



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

ROZDÍLY VE FINANČNÍ POZICI A VÝKONNOSTI PODNIKU PŘI VYKAZOVÁNÍ ÚČETNÍCH INFORMACÍ DLE IFRS A DLE ČESKÉ ÚČETNÍ LEGISLATIVY

DIFFERENCES IN COMPANY'S FINANCIAL POSITION AND PERFORMANCE
AT FINANCIAL REPORTING UNDER IFRS AND UNDER THE CZECH ACCOUNTING LAW

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. KATEŘINA KRAUSOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. MICHAELA BERANOVÁ, Ph.D.

BRNO 2013

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Kateřina Krausová

Účetnictví a finanční řízení podniku (6208T117)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských, magisterských a doktorských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

**Rozdíly ve finanční pozici a výkonnosti podniku při vykazování účetních informací
dle IFRS a dle české účetní legislativy**

v anglickém jazyce:

**Differences in Company's Financial Position and Performance at Financial Reporting
under IFRS and under The Czech Accounting Law**

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle diplomové práce

Teoretická východiska vykazování účetních informací

Teoretická východiska hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku

Transformace účetní závěrky sestavené dle české účetní legislativy na účetní závěrku
v souladu s IFRS

Analýza rozdílů ve finanční pozici a výkonnosti podniku při použití různých systémů
vykazování

Vlastní návrhy řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

- DVOŘÁKOVÁ, D. Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS. 3. aktualiz. a roz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. 317 s. ISBN 978-80-251-3652-2.
- FICBAUER, J. a FICBAUER, D. Mezinárodní účetní standardy a daňové systémy. 4. aktualiz. vyd. Ostrava: Key Publishing, 2011. 162 s. ISBN 978-80-7418-104-7.
- KNÁPKOVÁ, A. a PAVELKOVÁ, D. Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.
- KOVANICOVÁ, D. Abeceda účetních znalostí pro každého. 20. aktualiz. vyd. Praha: BOVA POLYGON, 2012. 440 s. ISBN 978-80-7273-169-5.
- KRUPOVÁ, L. a kol. IFRS: Mezinárodní standardy účetního výkaznictví. 1. vyd. Praha: VOX, 2009. 804 s. ISBN 978-80-86324-76-0.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Michaela Beranová, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2012/13.

L.S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa Ph.D.
Děkan

V Brně, dne 28.02.2013

Abstrakt

Diplomová práce je zaměřena na analýzu rozdílů ve finanční pozici a výkonnosti podniku při vykazování účetních informací dle IFRS a dle české účetní legislativy. Součástí této práce je aplikace teoretických poznatků na konkrétní praktický příklad a zhodnocení jejich vlivu na obraz o finanční situaci a výkonnosti podniku.

Abstract

The master's thesis is focused on the analysis of differences in company's financial position and performance at financial reporting under IFRS and under Czech accounting. One part of this thesis is application of theoretical knowledge to the practical example and evaluation of their impact on the company's financial position and performance.

Klíčová slova

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví, česká účetní legislativa, účetnictví, finanční pozice a výkonnost podniku

Keywords

International Financial Reporting Standards, Czech Accounting Law, Accounting, Company's Financial Position and Performance

KRAUSOVÁ, K. *Rozdíly ve finanční pozici a výkonnosti podniku při vykazování účetních informací dle IFRS a dle české účetní legislativy*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2013. 73 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Michaela Beranová, Ph.D.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a vypracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 24. 5. 2013

.....
podpis

PODĚKOVÁNÍ

Tímto bych ráda poděkovala své vedoucí diplomové práce Ing. Michaele Beranové, Ph.D. za cenné rady, připomínky a především pomoc při zpracování této práce, které pomohly ke zlepšení její obsahové stránky a zpracování.

Obsah

<i>Obsah</i>	8
<i>Úvod a cíl diplomové práce</i>	10
1 Teoretická východiska vykazování účetních informací	12
1.1 Mezinárodní standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS	13
1.2 Česká účetní legislativa	15
1.3 Hlavní rozdíly ve vykazování účetních informací dle IFRS a dle české účetní legislativy	17
2 Finanční pozice a výkonnost podniku	21
2.1 Analýza rozdílových ukazatelů	21
2.2 Analýza poměrových ukazatelů	23
2.2.1 Ukazatele zadluženosti	24
2.2.2 Ukazatele rentability	26
2.2.3 Ukazatele likvidity	27
2.2.4 Ukazatele aktivity	29
2.3 Analýza soustav ukazatelů	31
2.3.1 Kralickův Quicktest	31
2.3.2 Index důvěryhodnosti českého podniku	32
3 Převod účetní závěrky sestavené podle české účetní legislativy na účetní závěrku dle IFRS	34
3.1 Základní informace o společnosti	34
3.2 Finanční leasing	35
3.2.1 Pozemky, budovy a zařízení	35
3.2.2 Časové rozlišení	38
3.2.3 Odložená daň vyplývající z vykazování finančního leasingu	39
3.2.4 Závazky	40
3.2.5 Náklady na finanční leasing	40
3.3 Dlouhodobé závazky ke společníkovi	41
3.3.1 Odložená daň vyplývající z vykazování dlouhodobých závazků ke společníkovi	42
4 Analýza rozdílů ve finanční pozici a výkonnosti podniku při vykazování účetních informací dle IFRS a dle české účetní legislativy	44
4.1 Hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku	44
4.1.1 Analýza rozdílových ukazatelů	44

4.1.2	Analýza poměrových ukazatelů	47
4.1.3	Analýza soustav ukazatelů	56
4.2	Shrnutí analýzy rozdílů ve finanční pozici a výkonnosti podniku	60
5	Diskuze	65
	Závěr	67
	Literatura	69
	Seznam zkratk	71
	Seznam tabulek	72
	Seznam příloh	73

Úvod a cíl diplomové práce

Neustálé odbourávání hranic a rostoucí propojování ekonomik jednotlivých států vede ke stále větší potřebě srovnání, což není vůbec lehké. Snad každý stát má odlišný kulturní a historický vývoj, na kterém jsou založeny jednak jeho zvyky, jednak legislativa. Rozdíly tedy existují také ve vykazování jednotlivých operací, proto se objevují snahy o harmonizaci účetnictví, aby bylo možné srovnávat a hodnotit společnosti z různých zemí.

Po vzniku Evropské unie a jejím neustálém rozšiřování o nové členy se začaly objevovat snahy harmonizace účetnictví také v rámci této unie. Došlo ke zvýšení potřeby porovnání podniků z různých států, což bylo obtížné vzhledem k rozdílným účetním informacím vykazovaným v účetních výkazech jednotlivých zemí. Vznikl tedy Mezinárodní výbor pro účetní standardy, který začal formulovat pravidla a principy pro vykazování, které vydával jako mezinárodní účetní standardy. Jejich cílem bylo, aby byly přehledné, srozumitelné, srovnatelné a aplikovatelné ve všech zemích Evropské unie.

Ve vykazování účetních informací dle české účetní legislativy a dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou podstatné rozdíly. Ty mají dále vliv na obraz o finanční pozici a výkonnosti podniku, čímž dochází ke zkreslení reality a současného stavu společnosti. Těmito rozdíly se budu zabývat ve své diplomové práci, jejímž cílem je analyzovat rozdíly ve finanční pozici a výkonnosti podniku a také jejich dopad na obraz společnosti při vykazování účetních informací dle české účetní legislativy a dle IFRS.

V diplomové práci se nejprve zaměřím na teoretická východiska pro vykazování účetních informací jak dle mezinárodních účetních standardů, tak podle české účetní legislativy. Následně se pokusím identifikovat a vymezit jejich rozdíly ve vykazování účetních informací. Dále se zaměřím na teoretická východiska hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku, které se nejčastěji provádí pomocí metod finanční analýzy.

Nedílnou součástí této diplomové práce bude převod účetní závěrky sestavené dle české účetní legislativy na účetní závěrku dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Tento převod provedu u účetní závěrky společnosti ABC a.s., která mi poskytla informace umožňující tuto transformaci. Tento podnik v minulosti využíval finanční leasing jako určitou formu pořízení majetku, což je jeden ze zásadních rozdílů ve vykazování účetních informací.

Následně se pokusím aplikovat teoretické poznatky pro hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku. Provedu tedy finanční analýzu účetních výkazů sestavených dle české účetní legislativy a následně dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Na závěr se pokusím shrnout rozdíly plynoucí z vykazování podle zmíněných metodik a jejich dopad na obraz společnosti.

1 Teoretická východiska vykazování účetních informací

Neustálé sbližování národních ekonomik, tedy globalizace světové ekonomiky, vedlo k potřebě mezinárodní harmonizace účetnictví a vůbec k větší srovnatelnosti, srozumitelnosti a spolehlivosti ekonomických informací. Význam harmonizace rostl v Americe, a především v Evropě vlivem stále se rozrůstající Evropské unie, a tím rostoucím rozdílům mezi národními účetními legislativami. (1, str. 3)

V současnosti se rozlišují tři linie mezinárodní harmonizace účetnictví:

- **US GAAP** – představují soubor národních účetních standardů USA označovaných jako tzv. všeobecně uznávané účetní zásady (GAAP - Generally Accepted Accounting Principles). Tyto principy jsou významné pro celosvětovou harmonizaci účetnictví díky velkému ekonomickému významu a síle USA. Dále také proto, že tyto standardy vycházejí z požadavků newyorské burzy, která je nejvýznamnější burzou světa, kde mohou kótovat své cenné papíry jen společnosti, které sestavují účetní závěrku dle US GAAP, případně podle IFRS.
- **Účetní směrnice Evropské unie** – měly regulovat účetnictví a výkaznictví v Evropské unii a jsou označovány jako kodex účetní legislativy EU. Pro oblast účetnictví jsou zásadní
 - **Čtvrtá směrnice** Rady 78/660/EHS, o ročních účetních závěrkách – jejím cílem je zajistit srovnatelnost účetních výkazů finančního účetnictví. Tato směrnice je základem harmonizace účetnictví v EU a obsahuje obecné principy, které tvoří ideový základ účetních výkazů. Dále je zde zakotveno právo volby, které se projevuje jako kompromis mezi dvěma pojetími účetních systémů. Proto ke zvýšení srovnatelnosti přispějí doplňující informace uváděné v příloze k výkazům.
 - **Sedmá směrnice** Rady 83/349/EHS, o konsolidovaných účetních závěrkách – vyžaduje, aby mateřský podnik sestavoval také konsolidované účetní výkazy a konsolidovanou výroční zprávu. Zachytí zde finanční pozice skupiny jako samostatné účetní jednotky.

- **Osmá směrnice** Rady 84/253/EHS, která byla zrušena a nahrazena směrnicí Rady 2006/43/ES, o povinném auditu ročních a konsolidovaných účetních závěrek – stanovuje pravidla pro vykonávání práce auditora a zavedení dohledu nad auditory.
- **Mezinárodní standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS** – vystřídaly účetní směrnice EU, protože byly zastaralé a dále nevyhovovaly. Tyto standardy tedy byly přijaty jako nástroj harmonizace účetnictví a výkaznictví v Evropské unii, protože byly vytvářeny jako světové standardy na bázi mezinárodní spolupráce Výboru pro mezinárodní účetní standardy (IASC) a široké veřejnosti. Tyto standardy jsou přiblíženy níže. (1, str. 3-4; 2, str. 13; 3, str. 19-25)

1.1 Mezinárodní standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS

Na desátém zasedání Světového kongresu účetních bylo navrženo založení Mezinárodního výboru pro účetní standardy (IASC), který nakonec vznikl v roce 1973 za přispění podpory zástupců profesionálních účetních orgánů z devíti států – Austrálie, Francie, Japonska, Kanady, Mexika, Německa, Nizozemí, USA a Velké Británie. Velmi výrazným rysem tohoto Výboru bylo propojení s dalšími profesionálními mezinárodními orgány, jako je Mezinárodní federace účetních (IFAC).

Prvotním cílem IASC bylo vytvořit základní pravidla a použitelné principy pro vykazování, čímž byly formulovány a vydávány mezinárodní účetní standardy (IAS). Tyto standardy jsou označovány zkratkou IAS, pořadovým číslem a názvem. Pro dodržení nezávislosti Výboru bylo vyřešeno jeho financování pomocí finančních prostředků poskytovaných od IFAC a dalších organizací, výtěžků z prodeje publikací a podporami od organizací zastoupených v Radě. (1, str. 5; 2, str. 15; 4, str. 4-5)

V roce 1995 začal Výbor spolupracovat s Mezinárodní organizací komisí pro cenné papíry (IOSCO) s cílem vytvořit takové standardy, aby mohly být používány společnostmi, které emitují své cenné papíry na burze a nabízejí je v jiných zemích. O tři roky později došlo ke splnění tohoto cíle, proto v roce 2000 IOSCO vydalo rozhodnutí, na jehož základě společnosti emitující cenné papíry na veřejných trzích by měly vykazovat účetní informace dle mezinárodních účetních standardů. Evropská

unie prostřednictvím nařízení vydaného v roce 2002 prosadila povinnost vykazování podle těchto standardů u výše zmíněných společností, avšak účinné bylo od roku 2005. (3, str. 5)

Jelikož docházelo k nejednotnému řešení účetních případů, byl Radou v roce 1997 vytvořen Stálý interpretační výbor (SIC). Měl posuzovat tyto sporné účetní problémy a zhotovovat k nim interpretace, aby došlo k souladu jejich řešení v praxi a také se standardy a koncepčním rámcem. Jsou označovány zkratkou SIC, pořadovým číslem a názvem. (1, str. 5)

V důsledku zefektivnění činnosti IASC byla tato organizace v roce 2001 přetransformována v Nadaci Výboru pro mezinárodní účetní standardy (IASCF). Je řízena správci, kteří kvůli zachování nezávislosti této organizace zastupují různé zeměpisné oblasti i odlišné profese. Dále kontrolují činnost a jmenují členy Rady pro mezinárodní účetní standardy (IASB), která je součástí Nadace. Již dále nejsou vydávány mezinárodní účetní standardy (IAS), které jsou i nadále platné, pokud nejsou nahrazeny novými standardy. IASB je odpovědná za tvorbu a vydávání mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS), které jsou označovány zkratkou IFRS, pořadovým číslem a názvem standardu. Ale v číslování nenavazují na předchozí standardy IAS. Zkratka IFRS je často používána jako označení souboru mezinárodních účetních standardů (IAS), mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS), Interpretace Stálého interpretačního sboru (SIC) a Interpretace Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC). V roce 2010 došlo k přejmenování Nadace na IFRS Foundation.

Poradní sbor, který vznikl v roce 1995, byl tvořen odborníky z oblasti účetnictví. V rámci reorganizace, která se ho také dotkla, je jmenován správci a jeho cílem je umožnit veřejnosti podávat návrhy, připomínky k činnosti IASB a informuje Radu o možných dopadech navrhovaných standardů. Změny se dotkly také Stálého interpretačního výboru (SIC), který byl nahrazen Výborem pro interpretace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRIC). Jeho cílem je vytvořit postupy a pravidla vedoucí k jednoznačnému výkladu účetních problémů, což by mělo vést k jednotnému, správnému a přesnému používání mezinárodních standardů účetního

výkaznictví IAS/IFRS. Tento Výbor vydává interpretace označované zkratkou IFRIC s pořadovým číslem a názvem. (1, str. 6-7; 4, str. 4-6)

V roce 2002 vznikl projekt „Convergence 2002“, do něhož se zapojila americká Rada pro standardy finančního účetnictví (FASB) a evropská Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Cílem je dosažení kompatibility US GAAP a mezinárodních standardů účetního výkaznictví IAS/IFRS vedoucí ke vzniku jednotného celosvětového systému pomocí krátkodobých i dlouhodobých cílů. (2, str. 17)

Soubor Mezinárodních standardů účetního výkaznictví obsahuje jednak úvodní část a předmluvu, ale i koncepční rámec, jednotlivé standardy IAS/IFRS, interpretace standardů, dále významový slovník, historii vývoje IFRS, nově také zdůvodnění závěrů některých standardů a implementační příručku.

Koncepční rámec obsahuje principy tvořící teoretický základ pro všechny IAS/IFRS. Pokud se však vnoří rozpor mezi tímto koncepčním rámcem a některým standardem, má přednost stanovisko standardu. Definuje účel, cíle a kvalitativní charakteristiky účetní závěrky, obsah a způsob ocenění základních prvků účetních výkazů, v neposlední řadě také pojetí zisku, který je chápán jako veličina zajišťující uchování kapitálu. Základními prvky účetní závěrky, které koncepční rámec vymezuje, jsou aktiva, vlastní kapitál, závazky, náklady a výnosy. Cílem účetní závěrky sestavené podle koncepčního rámce je poskytnout informace o výkonnosti, finanční pozici a změnách finanční situace podniku, jelikož právě tyto data o společnosti potřebuje široký okruh externích uživatelů pro ekonomická rozhodnutí. (3, str. 18-30; 4, str. 12)

1.2 Česká účetní legislativa

Po vydání zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví¹, došlo ke změně úlohy účetnictví z evidenčního charakteru na získání transparentních údajů charakterizujících účetní jednotku a vhodných pro potřeby finančního řízení podniku. S možným vstupem České republiky do Evropské unie byla nutná harmonizace legislativy ČR a EU, především se 4., 7. a 8. směrnicí Rady Evropské unie.

¹ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991, ve znění pozdějších předpisů, dále jen zákon o účetnictví.

První změna byla provedena v roce 2000 tzv. „malou“ novelou, která odstraňovala nesoulad s dalšími normami, především s obchodním zákoníkem². Od roku 2002 byla účinná tzv. „velká“ novela, kterou došlo k významným změnám. Některá ustanovení pouze zpřesňovala jednotlivé formulace a jiná byla podstatnějšího charakteru či dokonce zpřísněovala některá vymezení. Následující rok pomocí další novely vstoupily v platnost prováděcí vyhlášky pro jednotlivé typy účetních jednotek vydané Ministerstvem financí ČR. Až od roku 2004 platila čtvrtá novela, která přinesla podstatné změny především tím, že zrušila jednoduché účetnictví, zavedla české účetní standardy, stanovila rozsah používání Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a účetní jednotky, které mohou podle nich postupovat. Zákon o účetnictví tedy upravuje účetnictví, které je chápáno jako podvojně účetnictví, a zbylé účetní jednotky vedou daňovou evidenci. (5, str. 32-40)

Od roku 2004 je tedy český účetní systém upraven řadou předpisů jako zákony, vyhláškami a dalšími normami. Základ tvoří zákon o účetnictví a zároveň pro jednotlivé typy účetních jednotek jak soubor prováděcích vyhlášek vydaných Ministerstvem financí ČR, tak české účetní standardy. (6, str. 171-172)

Účetní jednotky musí vést účetnictví tak, aby bylo správné, úplné, průkazné, srozumitelné, přehledné a trvalé. Zákon o účetnictví dále upravuje také řadu zásad a principů známých jako obecné účetní zásady pro vedení účetnictví a pro sestavování účetní závěrky, kterými jsou například:

- **Akruální princip** – vyjadřuje zásadu, kdy se operace účtují do období, se kterým věcně a časově souvisí, ale nikoliv do období, kdy byly přijaty či zaplacený peněžní prostředky. Jde hlavně o časové rozlišení nákladů a výnosů.
- **Zásada věrného a poctivého zobrazení** – vyplývá z ní nutnost zachytit jednotlivé operace tak, aby odpovídaly skutečnosti a byly v souladu s účetními metodami, které musí vést k věrnému zobrazení. Tato zásada je velmi důležitá, ale je těžké ji naplnit.

² Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ze dne 5. listopadu 1991, ve znění pozdějších předpisů, dále jen obchodní zákoník.

- **Zásada oceňování historickou cenou** – je založena na principu ocenění v okamžiku uskutečnění účetního případu vynaloženými náklady. Cena pořízení, pořizovací cena či vynaložené vlastní náklady jsou považovány za historickou cenu.
- **Zásada zákazu kompenzace** – vyjadřuje princip, kdy se náklady a výnosy, aktiva a pasiva účtují odděleně na samostatné účty. Je však nutno odlišit vzájemné zápočty pohledávek a závazků dle občanského zákoníku³, které jsou tímto vyrovnány, a storna či zápisy na opačné strany účtů.

Pro všechny typy účetních jednotek je společný zákon o účetnictví, který také stanovuje, že obchodní společnosti emitující cenné papíry registrované na regulovaném trhu cenných papírů v členských státech EU využijí pro účtování a sestavení účetní závěrky mezinárodní standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS. Pro zohlednění specifík jednotlivých typů účetních jednotek vydalo Ministerstvo financí ČR soubor prováděcích vyhlášek. Pro podnikatele účtující v soustavě podvojného účetnictví upravuje prováděcí vyhláška⁴ hlavně rozsah, uspořádání a způsob sestavení účetní závěrky individuální i konsolidované, směrnou účtovou osnovu či účetní metody a jejich použití. Úkolem českých účetních standardů je zajistit soulad při používání účetních metod účetními jednotkami, proto obsahují popis těchto účetních metod a postupy účtování. (6, str. 173-174; 7, str. 27-33; 8)

1.3 Hlavní rozdíly ve vykazování účetních informací dle IFRS a dle české účetní legislativy

Hlavním zdrojem účetních informací jsou výkazy finančního výkaznictví, jejichž formální i obsahová náplň dle IFRS a dle české účetní legislativy je odlišná. V České republice tvoří účetní závěrku následující výkazy – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha, případně přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Prováděcí vyhláška a české účetní standardy pro podnikatele vymezují metody

³ Zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník ze dne 26. února 1964, ve znění pozdějších předpisů, dále jen občanský zákoník.

⁴ Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 6. listopadu 2002, dále jen prováděcí vyhláška.

pro sestavení účetní závěrky a její obsahovou náplň. Jak účetní výkazy dle české účetní legislativy, tak podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví IAS/IFRS by měly být odlišeny od ostatních zveřejňovaných dokumentů společnosti. Dle IFRS se sada účetních výkazů musí skládat z těchto výkazů – výkaz o finanční situaci ke konci účetního období (rozvaha), výkaz o úplném výsledku hospodaření za účetní období, výkaz změn vlastního kapitálu za účetní období, výkaz o peněžních tocích za účetní období a komentář (s účetními politikami a vysvětlujícími informacemi). Tyto účetní výkazy jsou upraveny pomocí koncepčního rámce, jehož obsah byl přiblížen výše, a jednotlivých standardů, které obsahují jednotlivě požadavky vykazování.

Při sestavování účetní závěrky vychází jak český zákon o účetnictví, tak koncepční rámec mezinárodních standardů účetního výkaznictví IAS/IFRS z obecných účetní zásad, které jsou dodržovány také při vedení účetnictví. Tyto zásady se často rozdělují do tří skupin – předpoklady, principy a konvence. Obecné předpoklady tvoří základ a jsou dále doplněny principy a konvencemi.

Mezi tyto obecné principy patří:

- **Zásada účetní jednotky** – český zákon o účetnictví obsahuje taxativní výčet těchto subjektů hlavně podle právní formy, ale IFRS specifikují dle ekonomických hledisek vymezující jednotku, kterou je ohraničený soubor ekonomických aktivit.
- **Akruální princip** – je založen na vykazování nákladů a výnosů do období, se kterým věcně i časově souvisí, a nezáleží na době inkasa či výdeji peněžních prostředků. Toto je společné jak pro českou účetní legislativu, tak pro IFRS.
- **Předpoklad trvání podniku i v budoucnosti** – spočívá v tom, že účetní výkazy mají být sestaveny, jako kdyby účetní jednotka měla dále pokračovat v činnosti. Pokud však ví o skutečnosti, která by jí omezovala či zabraňovala v činnosti, musí tuto informaci zveřejnit v příloze či komentáři k účetní závěrce.
- **Zásada periodicity zjišťování výsledku hospodaření** – pro možnost dodržení této zásady musí být vymezeno účetní období, za které se sestavují účetní výkazy poskytující informace o výsledku hospodaření, výkonnosti a finanční situaci podniku. Český zákon o účetnictví vymezuje účetní období nejčastěji

jako dvanáct po sobě jdoucích období, ale dle zákona může jít i o kratší či delší období. Zato IFRS vyžaduje sestavení účetních výkazů jednou ročně a při změně období musí být uveden důvod pro jejich vytvoření.

- **Zásada oceňování pomocí peněžní jednotky** – je založena na vykazování v měřitelné peněžní jednotce. Česká účetní legislativa určuje českou měnu, případně v některých případech i cizí měnu. IFRS vymezuje funkční měnu, což je měna, ve které probíhá většina operací podniku.

Mezi konvence a principy, pomocí kterých by měly být zachycovány účetní transakce, patří:

- **Zásada oceňování v historických cenách** – jejím základem je oceňování majetku a závazků v cenách v době pořízení. Toto je vyžadováno českou účetní legislativou a také IFRS povoluje ocenění pomocí historických nákladů.
- **Princip uznání nákladů** – je založen na uznání výnosů, pokud jsou realizované a zasloužené. Česká účetní legislativa uznává výnosy na základě účetních dokladů, ale IFRS hlavně na základě ekonomického charakteru transakce.
- **Zásada přiřazování nákladů k výnosům** – vede k tomu, aby k výnosům bylo možné přiřadit náklady, které byly vynaloženy na dosažení těchto výnosů. V české účetní legislativě není toto předně vymezeno, ale lze tuto zásadu nalézt v konstrukci výkazu zisku a ztráty, tedy v položkách aktivace majetku a změna stavu zásob vlastní výroby. IFRS vyžaduje dodržování této zásady především u zásob vlastní výroby.
- **Zásada opatrnosti** – vyžaduje, aby v účetnictví byly jen skutečně realizované výnosy a všechny ztráty, znehodnocení, o kterých podnik ví. V české účetní legislativě i IFRS je tato zásada velice podobná.
- **Zásada objektivit účetních informací** – účetnictví musí obsahovat informace, které jsou ověřitelné a nezájaté. Česká účetní legislativa používá výraz průkaznost a IFRS spíše zásada obsahu před formou.
- **Zásada konzistence mezi účetními obdobími** – používané metody v jednotlivých obdobích by měly být stálé, aby účetní informace byly srovnatelné. Odlišnost nastává v případě změn a opravě chyb, kdy česká účetní

legislativa umožňuje vykázat změny v běžném účetním období, ale IFRS ve všech účetních obdobích, kterých se to týká.

- **Zásada zákazu vzájemné kompenzace** – aktiva a pasiva, náklady a výnosy nebo příjmy a výdaje se mají účtovat na oddělené účty. Jsou také vymezeny případy, kdy se o tuto kompenzaci nejedná. Toto je společné jak pro českou účetní legislativu, tak pro IFRS.

Zásada věrného a poctivého zobrazení skutečnosti je nejdůležitější a všechny předcházející zásady a principy by měly vést k jejímu naplnění. Účetnictví by mělo poskytovat informace o společnosti, které odpovídají skutečnosti. Dle české účetní legislativy tohoto bude dosaženo při dodržování zákona o účetnictví a dalších souvisejících předpisů. Zato IFRS se zaměřuje na ekonomickou podstatu operací, které by měly zachytit a popsat skutečnou situaci podniku. (1, str. 17-21; 8; 9, str. 85-101)

2 Finanční pozice a výkonnost podniku

Finanční pozice a výkonnost podniku je hodnocena nejčastěji metodami finanční analýzy. Finanční analýza je nástroj, pomocí kterého se hodnotí finanční pozice a výkonnost podniku a který většinou k získání výsledků využívá účetní výkazy společnosti. Je důležitá pro další rozhodování podniku jednak z hlediska budoucího rozvoje, jednak z hlediska plnění cílů. Komplexní finanční analýza podniku se skládá ze strategické a technické analýzy. Strategická neboli kvalitativní analýza se opírá o znalosti propojení mimoekonomických a ekonomických jevů, zkušenosti odborníků i o jejich subjektivní názory a pocity. Jejím cílem je zjistit tržní pozici a tržní podíl společnosti, proto jejím výstupem je především:

- charakteristika trhu, na němž se podnik pohybuje,
- identifikace silných, slabých stránek, příležitostí a hrozeb,
- zjištění konkurenceschopnosti společnosti, jejich rizik a výhod na trhu,
- nalezení tržního a růstového potenciálu produktu.

K dosažení daných cílů využívá řadu nástrojů jako SWOT analýzu, Hofferovu matici, analýzu hodnoty pro zákazníka, metodu kritických faktorů úspěšnosti a další. Strategická analýza je součástí modelu BSC či EFQM Model Excellence, což jsou modely systému měření finanční výkonnosti podniku.

Technická čili kvantitativní analýza využívá matematicko-statistické metody a jiné algoritmizované nástroje ke zpracování ekonomických dat, které jsou dále posuzovány. (9, str. 14-15; 10, str. 161-162; 11, str. 7-10)

Vybrané metody technické analýzy jsou uvedeny v následujících kapitolách.

2.1 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele jsou chápány jako rozdíl mezi souhrnem určitých položek krátkodobých aktiv a určitých položek krátkodobých pasiv. Srovnávají určité splatné krátkodobé závazky s určitou skupinou oběžných aktiv, které by mohly být použity ke splacení těchto závazků. Nejčastěji používanými rozdílovými ukazateli jsou čistý

pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžně - pohledávkový fond. (12, str. 148)

➤ **Čistý pracovní kapitál (ČPK)**

Čistý pracovní kapitál reprezentuje relativně volný kapitál, který je možné využít pro zajištění hospodářské činnosti. Jde vlastně o tu část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobým kapitálem. Pro jeho výpočet se používá vzorec:

$$\text{ČPK} = \text{celková oběžná aktiva} - \text{celkový krátkodobý cizí kapitál}$$

Čím vyšší jsou oběžná aktiva oproti krátkodobému cizímu kapitálu, tím více by měla být společnost schopna plnit své závazky. Na tento ukazatel má vliv především složení oběžných aktiv, kde mohou být zahrnuty také dlouhodobě nelikvidní aktiva jako pohledávky s dlouhou dobou splatnosti, nedobytné pohledávky, nedokončená výroba, neprodejné výrobky a další. Dále na něj působí způsob oceňování jednotlivých položek.

Výše čistého pracovního kapitálu by měla být přiměřená, aby byl provoz podniku hospodárný. Pokud má podnik zbytečně moc oběžných aktiv, je jejich část v nečinnosti, což vede k nadbytečným nákladům. V případě opačné situace dochází k nevyužití výrobní kapacity, což vede k nehospodárnosti a brzdí to rozvoj společnosti. Proto je nutné čistý pracovní kapitál porovnat s potřebou čistého pracovního kapitálu, která se vypočítá:

$$\text{Potřeba čistého pracovního kapitálu} = \text{obratový cyklus peněz} * \text{průměrné denní náklady}$$

Obratový cyklus peněz vyjadřuje dobu, která uplyne mezi platbou za nákup materiálu a inkasem pohledávek. Skládá se tedy z doby obratu zásob, doby obratu inkasa pohledávek a je snížen o dobu obratu úhrady závazků. (11, str. 35-37; 12, str. 148-149; 13, str. 443-447)

➤ **Čisté pohotové prostředky (ČPP)**

Z důvodu vlivu málo likvidních či dokonce nelikvidních faktorů na čistý pracovní kapitál je spíše ukazatel čistých pohotových prostředků používán pro sledování likvidity podniku. Výpočet je následující:

$$\text{ČPP} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

Za pohotové peněžní prostředky je brána hotovost a peněžní prostředky na běžných účtech. Je možné sem zahrnout také likvidní a obchodovatelné cenné papíry jako šeky, termínované vklady vypověditelné do tří měsíců a směnky, jelikož jsou rychle přeměnitelné na peněžní prostředky v případě fungujícího kapitálového trhu.

Vliv na ČPP mají úmyslné přesuny plateb k okamžiku zjišťování tohoto ukazatele, ale neovlivňuje ho způsob oceňování jednotlivých položek jako u ČPK. (11, str. 38)

➤ **Čistý peněžně - pohledávkový fond (ČPPF)**

Tento ukazatel je brán jako mezistupeň mezi předchozími rozdílovými ukazateli a vypočítá se takto:

$$\text{ČPPF} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky}) - \text{krátkodobé závazky}$$

ČPPF vylučuje z oběžných aktiv jak zásoby, tak nelikvidní pohledávky, čímž eliminuje nedostatky čistého pracovního kapitálu k zajištění likvidity společnosti v případě nutnosti splatit své závazky. (14, str. 108-109)

2.2 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele charakterizují vzájemný vztah několika veličin pomocí jejich podílu. Díky těmto ukazatelům je možné nejen zjistit finanční situaci podniku, ale i srovnat společnosti různých velikostí při splnění určitých podmínek, porovnat vypočtenou hodnotu ukazatele s předpokládanou hodnotou či zhodnotit výši ukazatele společnosti vůči podnikům ze stejného odvětví.

Množství poměrových ukazatelů, které je možné sestavit, je nekonečné. V následujících kapitolách se tedy budu věnovat pouze těm, které jsou ustálené a nejčastěji používané v běžné praxi. (12, str. 149-150)

2.2.1 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vyjadřují vztah mezi vlastním a cizím kapitálem. Podnik musí být schopen splácet své závazky, proto čím vyšší je zadluženost společnosti, tím větší riziko podstupuje. Avšak cizí kapitál je levnější než vlastní, proto je určitá výše zadlužení přípustná, jelikož může přispět k celkové rentabilitě a vyšší tržní hodnotě společnosti.

Pokud společnost využívá financování prostřednictvím finančního leasingu, objem leasingových závazků by měl být přičten do cizích zdrojů v jednotlivých ukazatelích, protože leasingové splátky nejsou obsaženy v účetnictví nájemce a zkreslují tak skutečnou situaci. (15, str. 83)

➤ Celková zadluženost (Debt ratio)

Jedná se o základní ukazatel zadluženosti, jehož výpočet je následující:

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}}$$

Vyjadřuje, jaká část aktiv je financována cizím kapitálem. Vliv na hodnocení celkové zadluženosti mohou mít oborové hodnoty a schopnost své dluhy splácet. Pokud výše tohoto ukazatele je vyšší než hodnota oborového průměru, nemusí společnost získat další zdroje financování bez podmínky zvýšení podílu vlastního kapitálu nebo by věřitelé mohli zvýšit úrokové sazby. (11, str. 63-64; 15, str. 84)

➤ Koeficient samofinancování (Equity ratio)

Je doplňkovým ukazatelem k celkové zadluženosti, kdy součet jejich hodnot je vždy ve výši 1. Tento ukazatel se vypočítá:

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Výše toho ukazatele vyjadřuje finanční nezávislost společnosti, jelikož je z něj zřejmé, z jak velké části využívá vlastní kapitál pro financování podniku. Pro hodnocení finanční situace společnosti je tedy tento ukazatel velmi důležitý. (11, str. 64)

➤ **Úrokové krytí**

Ukazatel charakterizuje schopnost podniku krýt nákladové úroky a zjistí se následovně:

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

Jestliže výše ukazatele je menší než 1, vyplývá z toho, že podnik realizuje ztrátu. Jedná se tedy o nedostatečnou hodnotu pro podnik, jelikož nevykazuje zisk pro vlastníky. Autoři se liší v názoru na doporučenou hodnotu tohoto ukazatele, někteří doporučují minimální výši tři, zato někteří dokonce šest. (11, str. 64; 15, str. 85)

➤ **Míra zadluženosti**

Jeho vypovídací schopnost je stejná jako ukazatele celkové zadluženosti a výpočet je následující:

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Výše tohoto ukazatele roste s růstem cizího kapitálu a vyjadřuje, jaký je podíl cizích zdrojů. Využívají ho především banky při rozhodování, zda poskytnou společnosti úvěr nebo ne. (11, str. 64; 15, str. 85)

➤ **Doba splácení dluhů**

Výpočet ukazatele je:

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{rezervy} - \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{provozní cash flow}}$$

Vyjadřuje dobu, během které je společnost schopna splatit své dluhy z provozního cash flow. Ideální je klesající trend výše hodnoty ukazatele. Doporučená hodnota je do 8 let. (15, str. 86)

2.2.2 Ukazatele rentability

Rentabilita vyjadřuje schopnost společnosti dosáhnout zisku, tedy vytvářet nové zdroje pomocí využití investovaného kapitálu. Tyto ukazatele jsou ve formě poměru, kdy v čitateli bývá určitá forma zisku, ve jmenovateli pak nejčastěji nějaký druh kapitálu či tržby. V delším časovém horizontu by ukazatele rentability neměly vykazovat klesající trend, nejlépe by měly mít rostoucí tendenci. Je však třeba výši těchto ukazatelů porovnat s výší oborového průměru daného ukazatele. (9, str. 25)

Ukazatele rentability jsou vyjádřeny pomocí zisku. Podle jeho formy mají ukazatele vypovídací hodnotu pro věřitele, vlastníky či stát. EBIT je zisk před úhradou úroků a daně z příjmů, který má vypovídací hodnotu pro vlastníky, věřitele a stát. Využívá se i při mezipodnikovém srovnávání s rozdílnou strukturou finančních zdrojů a různými daňovými podmínkami. EAT je zisk po zdanění a jeho vypovídací hodnota je jen pro vlastníky. Zisk po zdanění zvýšený o nákladové úroky má vypovídací hodnotu pro vlastníky a věřitele. (11, str. 56)

➤ Rentabilita aktiv (ROA)

ROA vyjadřuje poměr zisku a aktiv vložených do podniku, kdy se nepřihlíží ke zdroji jejich financování. Výši tohoto ukazatele zjistíme ze vzorce:

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{celková aktiva}}$$

Z ukazatele rentability aktiv vyplývá, kolik haléřů zisku vyprodukuje jedna koruna aktiv. Tedy jak efektivně je podnik schopný využívat majetek k dosažení zisku. (11, str. 57)

➤ Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Tento ukazatel je velmi důležitý pro vlastníky, kteří do podniku vložili kapitál. Vypočítá se následovně:

$$ROE = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

ROE vyjadřuje, kolik haléřů zisku připadá na jednu korunu investovanou do podniku společníkem, akcionářem či dalším investorem. Tito investoři vyžadují zhodnocení investovaného kapitálu, které by odpovídalo jejich podstupovanému riziku. Proto by hodnota ROE měla být vyšší než úroky, které by investor získal při jiné formě investování. (11, str. 57)

➤ **Rentabilita tržeb (ROS)**

Rentabilita tržeb zachycuje poměr určité formy zisku a tržeb. Vypočítá se následovně:

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

ROS vyjadřuje, kolik haléřů zisku získá podnik z jedné koruny tržeb. Do tržeb se nejčastěji zahrnují ty, které jsou důležité pro provoz společnosti, ale je možné zde zařadit i ostatní tržby či dokonce všechny výnosy. (13, str. 99-100)

➤ **Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE)**

Tento ukazatel se využívá k hodnocení dlouhodobého investování a pro jeho výpočet se používá vzorec:

$$ROCE = \frac{\text{zisk} + \text{nákladové úroky}}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}}$$

Vyjadřuje poměr výnosů investorů, jako zisku akcionářů a úroků věřitelů, a dlouhodobých zdrojů. (11, str. 58)

2.2.3 Ukazatele likvidity

Schopnost přeměnit majetek na peněžní prostředky, které by podnik mohl využít k úhradě svých závazků, je chápána jako likvidita. Čím rychleji a bez zbytečných nákladů se dá přeměnit majetek, tím likvidnější je. S likviditou souvisí také solventnost neboli platební schopnost, která vyjadřuje schopnost společnosti hradit své závazky včas a v plné výši. (13, str. 103)

Rozlišují se tři základní typy likvidity.

➤ **Běžná likvidita (Current ratio)**

Je známá také jako likvidita 3. stupně, která vyjadřuje, kolikrát jsou krátkodobé závazky společnosti kryté krátkodobými aktivy. Její výpočet je následující:

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{krátkodobá aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

V literatuře se uvádí vzorec, kdy v čitateli jsou oběžná aktiva, ale vzhledem k časovému nesouladu s krátkodobými závazky zde využijeme jen krátkodobá aktiva. Z běžné likvidity vyplývá, kolikrát by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, tedy uhradit své závazky, kdyby přeměnil všechna krátkodobá aktiva. Čím je vyšší hodnota běžné likvidity, tím je menší pravděpodobnost, že by se podnik dostal do platební neschopnosti. Avšak je potřeba dát pozor na strukturu krátkodobých aktiv z hlediska likvidnosti a krátkodobých závazků, především jejich doby splatnosti. Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 1,5 až 2,5. (11, str. 66; 13, str. 89)

➤ **Pohotová likvidita (Quick ratio)**

Pohotová likvidita neboli likvidita 2. stupně vylučuje z krátkodobých aktiv zásoby, jelikož jsou nejméně likvidní. Ukazatel se vypočítá tedy následovně:

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{krátkodobá aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Jelikož se z krátkodobých aktiv vylučuje nejméně likvidní část v podobě zásob, měly by se vyloučit i nedobytné pohledávky. Doporučené hodnoty jsou mezi 1 a 1,5. Pokud je pohotová likvidita menší než 1, jedná se o nadměrnou váhu zásob v majetku společnosti. Je-li výše ukazatele 1, je podnik schopný splatit své závazky bez nutnosti prodat zásoby. Avšak nadměrná výše může negativně ovlivňovat výkonnost společnosti, jelikož vede k tomu, že vložené prostředky jsou neproduktivně využívány. (13, str. 90)

➤ Okamžitá likvidita (Cash ratio)

Okamžitá likvidita zahrnuje nejlikvidnější aktiva, proto je vzorec následující:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Peněžní prostředky v čitateli představují nejčastěji hotovost a peníze v bankách, dále i ekvivalenty peněz jako šeky, splatné dluhy či volně obchodovatelné krátkodobé cenné papíry. Rozpětí doporučených hodnot je 0,2 až 0,5. (11, str. 67)

2.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vyjadřují efektivitu využívání aktiv společnosti. Nadbytečné náklady a jejich vlivem nižší zisk vznikají, pokud má podnik více aktiv, než je účelné. Pokud jich však nemá dostatek, podnik přichází o příležitosti, a tím o výnosy. Ukazatele aktivity jsou nejčastěji v podobě obratu nebo doby obratu. (11, str. 60)

➤ Obrat celkových aktiv

Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát se obrátí aktiva v tržbách, dle vzorce:

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 1,6 až 3, avšak je potřeba obrat celkových aktiv porovnat s oborovými hodnotami. Pokud je výše ukazatele pod dolní hranicí doporučených hodnot, vznikají podniku nadbytečné náklady, protože má příliš majetku, než je účelné. Při hodnotě vyšší než 3, společnosti hrozí, že v budoucnu nebude mít dostatečnou kapacitu pro další zakázky, čímž přijde o výnosy vlivem nedostatku majetku. (11, str. 61)

➤ Obrat dlouhodobého majetku

Je důležitý pro rozhodnutí, zda pořídit nový majetek pro výrobu, a jeho výpočet je následující:

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Hodnoty obratu dlouhodobého majetku se porovnávají s oborovým průměrem, jelikož každý obor podnikání potřebuje odlišný majetek. Pokud je výše tohoto ukazatele nižší než oborový průměr, vyplývá z něj, že výroba nevyužívá veškerou stávající kapacitu, proto by podnik měl omezit investice do tohoto majetku. (13, str. 93-94)

➤ **Doba obratu zásob**

Vyjadřuje, jak dlouho jsou zásoby zadržovány v podniku, než dojde k jejich spotřebě či prodeji. Tato doba se vypočítá ze vzorce:

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{denní náklady}}$$

Čím je doba obratu zásob nižší, tím lepší je situace podniku, jelikož nejsou náklady na skladování tak vysoké a nevznikají zbytečné náklady. Avšak záleží na každém oboru podnikání a jeho potřebách délky skladování zásob. (11, str. 62)

➤ **Doba obratu pohledávek**

Z tohoto ukazatele vyplývá, za jak dlouho nastává inkaso pohledávek, což lze zjistit pomocí následujícího vzorce:

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{denní tržby}}$$

Doba obratu nejčastěji zahrnuje v čitateli krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a ve jmenovateli tržby související s činností společnosti. Tento ukazatel vyjadřuje období mezi prodejem výrobků, zboží či poskytnutím služeb a okamžikem platby od odběratelů. (15, str. 105)

➤ **Doba obratu závazků**

Vyjadřuje dobu, za kterou společnost splácí své závazky, Výpočet je následující:

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{denní náklady}}$$

Tento ukazatel vyjadřuje dobu mezi vznikem závazku a jeho zaplacením. V čitateli jsou nejčastěji zahrnuty krátkodobé závazky z obchodních vztahů a ve jmenovateli náklady související s činností společnosti.

Doba obratu závazků by měla být porovnána s dobou obratu pohledávek. Aby společnost mohla čerpat krátkodobý obchodní úvěr od svých dodavatelů, měla by být doba obratu závazků vyšší. Při opačné situaci by společnost poskytovala krátkodobý obchodní úvěr svým odběratelům. (11, str. 63; 13, str. 109)

2.3 Analýza soustav ukazatelů

Omezená vypovídací schopnost jednotlivých výše uvedených ukazatelů vedla k sestavení soustav ukazatelů, které umožňují vyhodnotit situaci podniku ve více oblastech. Rozlišují se soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů, kam patří pyramidální rozklady, a účelové výběry ukazatelů, které zahrnují bonitní a bankrotní modely.

Bonitní modely se snaží pomocí jednoho či několika málo ukazatelů diagnostikovat finanční situaci společnosti. Mezi ně patří Kralickův Quicktest, Tamariho model, index bonity atd. Zato bankrotní modely se snaží předvídat ohrožení finanční situace a případnou možnost bankrotu podniku. Do této kategorie se zahrnuje Altmanův index, Beaverův index, Tafflerův bankrotní model, Index důvěryhodnosti českého podniku a další. (9, str. 27-29; 11, str. 81)

Z každé kategorie jsem vybrala jeden model, který bude níže přiblížen. Jedná se o Index důvěryhodnosti českého podniku jako zástupce bankrotních modelů a Kralickův Quicktest jako bonitní model.

2.3.1 Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest je model, který se snaží zhodnotit jak finanční stabilitu, tak i výnosovou situaci podniku pomocí čtyř ukazatelů. Prvním z nich je kvóta vlastního kapitálu čili koeficient samofinancování, což vypovídá o schopnosti společnosti zabezpečit své potřeby z vlastních zdrojů. Vyjadřuje tedy samostatnost a dlouhodobou finanční stabilitu podniku. Dalším ukazatelem je doba splácení dluhu

z cash flow, který říká, za jak dlouhou dobu je společnost schopná uhradit své závazky. Tyto dva ukazatele tedy vypovídají o finanční stabilitě podniku, zato následující dva o výnosové situaci. Jedná se o cash flow v procentech tržeb a rentabilitu aktiv.

Vzorce jednotlivých ukazatelů:

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{Doba splácení dluhu z cash flow} = \frac{\text{cizí zdroje - krátkodobý finanční majetek}}{\text{provozní cash flow}}$$

$$\text{Cash flow v procentech tržeb} = \frac{\text{cash flow}}{\text{tržby}}$$

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{EAT} + \text{úroky} * (1 - \text{daňová sazba})}{\text{celková aktiva}}$$

Každému ukazateli se přiřadí bodové ohodnocení dle následující tabulky. Dále se určí aritmetický průměr známek jak pro ukazatele finanční stability, tak pro ukazatele výnosové stability. Následně se vypočítá konečná celková známka jako aritmetický průměr ze všech ukazatelů. Pokud konečná známka vyjde 3 a více, hrozí podniku bankrot, ale při hodnotě do 2 se považuje společnost za bonitní. (11, str. 105-106)

Tabulka 1: Stupnice hodnocení Kralickova Quicktestu

	Výborný 1	Velmi dobrý 2	Dobrý 3	Špatný 4	Ohrožen insolvencí 5
Kvóta vlastního kapitálu	> 30 %	> 20 %	> 10 %	> 0 %	negativní
Doba splácení dluhu z cash flow	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let
Cash flow v procentech tržeb	> 10 %	> 8 %	> 5 %	> 0 %	negativní
Rentabilita aktiv	> 15 %	> 12 %	> 8 %	> 0 %	negativní

Zdroj: Vlastní zpracování dle (11, str. 107)

2.3.2 Index důvěryhodnosti českého podniku

Je bankrotním modelem, který byl vyvinut pro podmínky českých podniků. Zatím byly vytvořeny čtyři modely, které se označují zkratkou IN a číslem, které označuje rok

vzniku. Většinou jsou novější verze aktualizací či spojením předchozích modelů. Stejně tak model IN05 je aktualizací modelu IN01, který byl spojením modelu IN95 a IN99.

Vzorec pro výpočet IN05:

$$IN05 = 0,13 \cdot X_1 + 0,04 \cdot X_2 + 3,97 \cdot X_3 + 0,21 \cdot X_4 + 0,09 \cdot X_5 ,$$

kde

$$X_1 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{cizí zdroje}} ,$$

$$X_2 = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} ,$$

$$X_3 = \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}} ,$$

$$X_4 = \frac{\text{celkové výnosy}}{\text{celková aktiva}} ,$$

$$X_5 = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci}} .$$

Index důvěryhodnosti českého podniku spojuje pohled vlastníka i věřitele. Je tedy možné předpovídat možnost bankrotu či hodnotit a srovnávat situaci podniku. U nejnovější verze tohoto indexu byly změněny jak váhy jednotlivých ukazatelů, tak i hranice pro klasifikace podniků, které jsou znázorněny v následující tabulce. (11, str. 111-112)

Tabulka 2: Hodnocení indexu důvěryhodnosti českého podniku

IN > 1,6	Podnik s uspokojivou finanční situací, tvoří hodnotu
0,9 < IN ≤ 1,6	Šedá zóna
IN ≤ 0,9	Podnik ohrožen bankrotem, vážnými finančními problémy

Zdroj: Vlastní zpracování podle (11, str. 112)

3 Převod účetní závěrky sestavené podle české účetní legislativy na účetní závěrku dle IFRS

Při vykazování účetních informací dle české účetní legislativy a dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví se vyskytují rozdíly, proto v této kapitole bude zpracován převod účetní závěrky společnosti ABC a.s., která je sestavená dle české účetní legislativy, na účetní závěrku dle IFRS.

Nejprve v této kapitole uvedu základní informace o společnosti ABC a.s., poté se zaměřím na převod účetní závěrky především z hlediska finančního leasingu a dlouhodobých závazků, což jsou jediné rozdíly ve vykazování účetních informací u tohoto podniku.

3.1 Základní informace o společnosti

Společnost ABC a.s. byla založena jediným společníkem v prosinci 1998 jako společnost s ručením omezeným. Jejím předmětem podnikání byla koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb. V roce 2005 došlo k rozšíření její činnosti o truhlářství, výrobu dřevařských výrobků (kromě truhlářských a tesařských výrobků, nábytku a hraček), pilařskou výrobu, impregnaci dřeva a další. (16, str. 3-4)

V roce 2010 nastala změna právní formy na akciovou společnost s jediným akcionářem, který je zároveň předsedou představenstva. Předmět podnikání byl změněn na truhlářství, podlahářství a výrobu, obchod a služby, které nejsou uvedeny v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona⁵. Sídlo společnosti se nachází v Olomouckém kraji.

Společnost se tedy zaměřuje na dvě hlavní činnosti a to na dřevovýrobu (od prvovýroby až po finální zpracování) a na nákup a následný prodej hutních materiálů, feroslitin a dalších komponentů pro hutě, slévárny a ocelárny. V roce 2007 rozšířila svůj sortiment o výrobu a prodej dřevěných briket.

⁵ Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon) ze dne 2. října 1991, ve znění pozdějších předpisů, dále jen živnostenský zákon.

Podnik se snaží vyjít vstříc požadavkům zákazníků, kterými jsou velké průmyslové koncerny, středně velké a malé podniky, ale i soukromé osoby. K zajištění vysoké kvality služeb je od roku 2004 společnost ABC a.s. držitelem certifikace systému managementu jakosti dle normy ISO 9001:2000 pro obchodní činnost v oblasti surovinového zabezpečení feroslitinami a hutními materiály. V roce 2010 získala certifikát dle pravidel FSC pro dřevovýrobu, především na nákup řeziva, výrobu a prodej řeziva, hranolků a přířezů.

Od poloviny roku 2007 má společnost ABC a.s. 85% podíl na základním kapitálu slovenské společnosti PQM, s.r.o., který po přepočtu na české koruny tvoří přibližně 20 tis. Kč. Od poloviny roku 2010 má společnost ABC a.s. 50% podíl na základním kapitálu české společnosti XYZ, s.r.o. ve výši 100 tis. Kč. (17, str. 3-9)

3.2 Finanční leasing

Společnost ABC a.s. v minulosti pořizovala majetek formou finančního leasingu, který je jedním ze zásadních rozdílů ve vykazování dle české účetní legislativy a dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Dále se tedy zaměřím na rozdíly plynoucí z finančního leasingu a jejich vliv na některé položky finančních výkazů.

3.2.1 Pozemky, budovy a zařízení

Aktiva pořízená formou finančního leasingu jsou dle české účetní legislativy majetkem nájemce až po skončení leasingové smlouvy a zaplacení kupní ceny. Zato podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví je aktivum majetkem nájemce, pokud dojde k převodu v podstatě všech možných odměn a rizik spjatých s vlastnictvím daného majetku. Vlivem těchto rozdílů, dochází při převodu účetní závěrky dle IFRS ke změně položky pozemky, budovy a zařízení. Podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou tato aktiva vykázána v reálné hodnotě, protože je nižší než současná hodnota leasingových splátek.

V roce 2004 začala společnost ABC a.s. pořizovat stroje a zařízení formou finančního leasingu, který byl vždy sjednán na dobu 36 měsíců. Tento způsob financování využil

podnik naposledy v roce 2007, kdy se jednalo o posledních 7 zařízení. Postupně si tedy společnost pořídila následující majetek:

- rozmítací pila UDK 10 s příslušenstvím,
- technologická strojní linka na výrobu dřevěného hranolu LNV-DH,
- osobní automobil Audi,
- soubor zařízení: automatická pila SK P-40, frézka SK Machinery SK 908, pila PKSN-TOS,
- bruska MST1300MSS MING PING Machinery,
- briketovací lis RB 440,
- balící stroj WMS 15 Optimum sV,
- profilová frézka SK 230,
- linka na výrobu dřevěného lepeného napojovaného hranolu ML KING,
- formátovací pila FP 315/3000,
- nákladní automobil AVIA D75-EL,
- profilová frézka SK KP6 s příslušenstvím,
- sekačka pro zpracování dřevního odpadu S 120x400 R1/37 s elektrickým rozvaděčem, bez vstupního dopravníku, bez podpěrné konstrukce,
- zkracovací automatická pila P50-2500 vysokorychlostní, řízená PC,
- tahač MAN TGA 18.430 4X2 BLS,
- návěs PANA V NV 35 PK.

Na konci pronájmu dochází k převodu vlastnictví na nájemce a aktiva jsou zahrnuta již od počátku do majetku společnosti, proto jsou odepisována. Zvolila jsem lineární metodu odepisování. V průběhu období 2007-2011 docházelo postupně k ukončení finančního leasingu a poté následoval vždy jeho odkup, k čemuž naposledy došlo v roce 2010. Dle české účetní legislativy byla kupní cena aktiva zahrnuta do spotřeby, ale dle IFRS tato částka snižuje závazek plynoucí z finančního leasingu.

Společnost oceňuje nakoupený majetek pořizovací cenou, tedy v souladu s IAS 16 užívá pro ocenění model pořizovací ceny (Cost Model). Využívá zrychlené odpisy, které jsou také v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví, kdy se jedná o metodu zmenšujícího se základu, u které je odpisová sazba založena na násobku lineární sazby.

Tabulka 3: Vykazování pozemků, budov a zařízení dle IFRS (v tis. Kč)

2004	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	2.350	0,-	2.040	0,-	8.025	12.415
Oprávký	0,-	0,-	-833	0,-	-32	-865
Netto	2.350	0,-	1.207	0,-	7.993	11.550
2005	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	2.350	2.781	2.051	0,-	14.133	21.315
Oprávký	0,-	-255	-1.157	0,-	-3.411	-4.823
Netto	2.350	2.526	894	0,-	10.722	16.492
2006	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	2.352	3.250	3.558	0,-	23.528	32.688
Oprávký	0,-	-309	-1.805	0,-	-8.655	-10.769
Netto	2.352	2.941	1.753	0,-	14.873	21.919
2007	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	1.202	4.182	3.619	0,-	29.532	38.535
Oprávký	0,-	-526	-2.299	0,-	-16.896	-19.721
Netto	1.202	3.656	1.320	0,-	12.636	18.814
2008	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	1.202	4.182	5.040	0,-	21.507	31.931
Oprávký	0,-	-766	-2.871	0,-	-15.337	-18.974
Netto	1.202	3.416	2.169	0,-	6.170	12.957
2009	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	1.202	4.182	5.774	3.608	15.399	30.165
Oprávký	0,-	-997	-3.751	0,-	-13.828	-18.576
Netto	1.202	3.185	2.023	3.608	1.571	11.589
2010	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	1.202	4.182	9.000	8.260	6.004	28.648
Oprávký	0,-	-1.220	-5.415	-3.720	-6.004	-16.359
Netto	1.202	2.962	3.585	4.540	0,-	12.289
2011	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Stroje a zařízení (dotace)	Stroje a zařízení (leasing)	Celkem
Brutto	1.202	4.182	8.980	12.760	0,-	27.124
Oprávký	0,-	-1.435	-7.121	-8.101	0,-	-16.657
Netto	1.202	2.747	1.859	4.659	0,-	10.467

Zdroj: Vlastní zpracování.

V tabulce 3 na předchozí straně jsou zachyceny pohyby pozemků, budov, strojů a zařízení podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. V příloze 7 jsou zachyceny výpočty položky stroje a zařízení (leasing). V tabulce na předchozí straně jsou také stroje a zařízení, na které byla podniku poskytnuta dotace. Společnost ABC a.s. modernizovala dřevovýrobu, proto v roce 2009 si pořídila 2 výrobní linky, v roce 2010 nakoupila 6 výrobních linek a následující rok 7 výrobních linek, ale pouze 4 linky byly uvedeny do provozu do konce roku. Na všechny linky byla společností poskytnuta dotace ve výši 50 %. Tyto stroje jsou v souladu s IAS 20 vykázány ve výši pořizovací ceny snížené o příslušnou výši dotace, z čehož vyplývá, že jejich účetní hodnota je vykázána v poloviční výši pořizovací ceny stroje.

3.2.2 Časové rozlišení

Pomocí časového rozlišení společnost zajišťuje, aby náklady, výnosy, příjmy a výdaje byly vykazovány v období, se kterým věcně a časově souvisí. Dle české účetní legislativy byla první mimořádná splátka zaplacená hned při podpisu leasingové smlouvy, proto byla vykázána v nákladech příštích období a přiměřená část se měsíčně účtovala do nákladů. Zato dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví tato mimořádná splátka snižuje závazek plynoucí z finančního leasingu, proto při převodu účetní závěrky budou náklady příštích období sníženy. Výše těchto úprav je znázorněna v následující tabulce.

Tabulka 4: Úprava nákladů příštích období dle IFRS (v tis. Kč)

	Náklady příštích období
2004	-2.398
2005	-3.217
2006	-4.462
2007	-3.791
2008	-1.851
2009	-471
2010	0,-
2011	0,-

Zdroj: Vlastní zpracování.

3.2.3 Odložená daň vyplývající z vykazování finančního leasingu

Vlivem rozdílného vykazování finančního leasingu dochází při převodu účetní závěrky k nutnosti zaúčtovat odloženou daň, která vzniká v důsledku odlišné výše výsledku hospodaření v jednotlivých letech po dobu trvání finančního leasingu. Dle české účetní legislativy bylo do nákladů zahrnováno leasingové nájemné, pojistné a přiměřená část mimořádné splátky, ale podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví do nákladů spadají úroky ze splátek, pojistné a odpisy aktiva. Z výsledku hospodaření dle české účetní legislativy byla určena výše splatné daně, ale při převodu dle IFRS dochází k jeho změně a tím nutnosti zaúčtovat odloženou daň.

V následující tabulce jsou zahrnuty úpravy o odloženou daň v důsledku rozdílného vykazování finančního leasingu. Detailnější výpočty jsou uvedeny v příloze 7.

Tabulka 5: Úpravy o odloženou daň vyplývající z finančního leasingu dle IFRS (v tis. Kč)

	Odložená daňová pohledávka	VH běžného období	VH minulých let	Odložený daňový závazek
2004	46	46	0,-	0,-
2005	19	-11	-46	76
2006	43	31	-91	103
2007	63	-7	-80	150
2008	47	-18	-40	105
2008	10	-16	-90	116
2010	2	-9	-39	50
2011	0,-	0,-	0,-	0,-

	Odložený daňový výnos	Odložený daňový náklad	Celková odložená daň
2004	46	0	47
2005	19	30	-10
2006	41	10	31
2007	30	37	-7
2008	5	23	-17
2008	4	20	-18
2010	0,-	9	-10
2011	0,-	0,-	0,-

Zdroj: Vlastní zpracování.

3.2.4 Závazky

Dle české účetní legislativy vzniká společnosti závazek při předpisu úhrady splátky či kupní ceny, ale zaniká daný měsíc při jejich úhradě. Podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví vzniká podniku závazek na počátku trvání leasingové smlouvy z vykázání aktiva v majetku společnosti a je snižován jednotlivými splátkami. Při převodu účetní závěrky tedy dojde k navýšení závazků, které musí být rozlišeny na krátkodobé a dlouhodobé. V následující tabulce jsou znázorněny úpravy těchto závazků.

Tabulka 6: Úpravy závazků dle IFRS (v tis. Kč)

	Krátkodobé závazky	Dlouhodobé závazky
2004	1.775	3.654
2005	3.253	4.127
2006	5.337	4.820
2007	4.443	4.179
2008	3.128	1.051
2008	1.051	0,-
2010	0,-	0,-
2011	0,-	0,-

Zdroj: Vlastní zpracování.

3.2.5 Náklady na finanční leasing

Dle české účetní legislativy je do nákladů zahrnováno pojistné, splátky leasingového nájemného a také přiměřená část mimořádné splátky. Podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví je v nákladech vykazováno pojistné, odpisy aktiva a úrok z jednotlivých splátek. Při převodu účetní závěrky tedy dochází ke změně nákladů, které jsou vykazovány v souvislosti s finančním leasingem. Dojde tedy ke snížení nákladů o leasingové nájemné vykazované dle české účetní legislativy, zato se zvýší o odpisy aktiva a nákladové úroky. Vlivem odlišné výše nákladů dochází při převodu účetní závěrky také ke změně výsledku hospodaření. Úpravy nákladů i výsledku hospodaření jsou znázorněny v následující tabulce.

Tabulka 7: Úpravy nákladů a VH dle IFRS (v tis. Kč)

	N - služby	N - úrok	N - odpis	VH běžného období	VH minulých let
2004	-203	5	32	166	0,-
2005	-3.640	304	3.377	-41	166
2006	-5.709	335	5.246	128	126
2007	-8.600	392	8.239	-31	254
2008	-6.705	324	6.465	-84	224
2008	-4.637	135	4.593	-91	140
2010	-1.543	28	1.564	-49	49
2011	0,-	0,-	0,-	0,-	0,-

Zdroj: Vlastní zpracování.

3.3 Dlouhodobé závazky ke společníkovi

Dalším rozdílem mezi českou účetní legislativou a mezinárodními standardy účetního výkaznictví je vykazování dlouhodobých závazků, na které se v této kapitole zaměřím. Detailní výpočty jsou uvedeny v příloze 8.

Společnost ABC a.s. má dlouhodobé závazky ke společníkům, které dle české účetní legislativy zahrnují bezúročné vklady, které jsou následně po uplynutí dohodnuté doby ve stejné výši splaceny. Zato mezinárodní standardy účetního výkaznictví vyžadují respektování faktoru času, proto dlouhodobé závazky musí být diskontovány. Tato hodnota je pak postupně zvyšována o úrok připadající na příslušné období. Následně po uplynutí dohodnuté doby jsou tyto závazky společnosti zaplacený společníkovi ve výši diskontovaného závazku zvýšeného o příslušné úroky.

Pro diskontování a výpočet úroků jsem vzala úrokovou sazbu PRIBOR + 1,5 % p.a.⁶ s měsíčním připisováním úroků. Je to sazba, kterou by společnost ABC a.s. získala, pokud by si chtěla dané finanční prostředky půjčit od banky.

Při převodu účetní závěrky dochází k odlišné výši nejen dlouhodobých závazků, ale i peněžních prostředků, ať už ve formě hotovosti nebo bankovních prostředků. Dále se změní náklady o příslušné nákladové úroky, a tím i výsledek hospodaření. Všechny tyto úpravy jsou uvedeny v tabulce 8 na následující straně.

⁶ Úrokové sazby byly zjištěny k příslušnému datu vzniku dlouhodobého závazku v literatuře (18).

Tabulka 8: Úpravy dlouhodobých závazků ke společníkovi dle IFRS (v tis. Kč)

	Peníze (banka, hotovost)	Dlouhodobé závazky	N - úrok	VH běžného období	VH minulých let
2004	0,-	0,-	0,-	0,-	0,-
2005	-1.420	-1.098	322	-322	0,-
2006	-1.473	-737	414	-414	-322
2007	-17.875	-16.782	357	-357	-736
2008	-1.494	-64	337	-337	-1.093
2008	-2.030	-404	196	-196	-1.430
2010	-2.386	-516	244	-244	-1.626
2011	-2.416	-263	283	-283	-1.870

Zdroj: Vlastní zpracování.

3.3.1 Odložená daň vyplývající z vykazování dlouhodobých závazků ke společníkovi

Vlivem rozdílného vykazování dlouhodobých závazků ke společníkovi dochází při převodu účetní závěrky k odlišné výši nákladů, a tím výsledku hospodaření, což vede ke vzniku odložené daně. Dle české účetní legislativy nevznikají společnosti žádné náklady při bezúročném vkladu společníka, zato podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví podnik vykazuje úrok plynoucí z daného vkladu. Vlivem rozdílných nákladů dochází ke změně výsledku hospodaření, a tak vzniku odložené daně. Úpravy v důsledku rozdílného vykazování dlouhodobých závazků ke společníkovi jsou zachyceny v následující tabulce.

Tabulka 9: Úprava o odloženou daň vyplývající z dlouhodobých závazků dle IFRS (v tis. Kč)

	Odložený daň. náklad	Odložený daň. závazek	VH běžného období	VH minulých let
2004	0,-	0,-	0,-	0,-
2005	84	84	-84	0,-
2006	99	183	-99	-84
2007	86	269	-86	-736
2008	71	340	-71	-183
2008	39	379	-39	-269
2010	46	425	-46	-379
2011	54	479	-54	-425

Zdroj: Vlastní zpracování.

Celkové úpravy vyplývající z převodu účetní závěrky společnosti ABC a.s. jsou uvedeny v následující tabulce. Všechny položky jsou uvedeny v netto hodnotě. Jen samostatné movité věci jsou v rozvaze zachyceny v brutto výši a následně i jejich oprávky. Pro větší přehlednost je ve výkazu zisku a ztráty zachycen odložený daňový náklad i výnos a následně celková odložená daň. Upravené finanční výkazy jsou přílohou této diplomové práce.

Tabulka 10: Celkové úpravy při převodu účetní závěrky dle IFRS (v tis. Kč)

ROZVAHA	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Samostatné movité věci	8.025	14.133	23.528	29.532	21.507	15.399	6.004	0,-
Oprávky	-32	-3.411	-8.655	-16.896	-15.337	-13.828	-6.004	0,-
Samostatné movité věci NETTO	7.993	10.722	14.873	12.636	6.170	1.571	0,-	0,-
Peníze	0,-	-1.420	-1.473	-17.875	-1.494	-2.030	-2.386	-2.416
Odložená daň. pohledávka	46	19	43	63	47	10	2	0,-
Náklady příštích období	-2.398	-3.217	-4.462	-3.791	-1.851	-471	0,-	0,-
VH běžného období	212	-458	-354	-481	-510	-342	-348	-337
VH min. let	0,-	120	-371	-745	-1.178	-1.720	-1.995	-2.295
Krát. závazky	1.775	3.253	5.337	4.443	3.128	1.051	0,-	0,-
Dlouh. závazky	3.654	4.127	4.820	4.179	1.051	0,-	0,-	0,-
Dlouh. závazky vůči společníkům	0,-	-1.098	-737	-16.782	-64	-404	-516	-263
Odložený daň. závazek	0,-	160	286	419	445	495	475	479
VZZ	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Služby	-203	-3.640	-5.709	-8.600	-6.705	-4.637	-1.543	0,-
Nákladový úrok	5	626	749	749	661	331	272	283
Odpis DM	32	3.377	5.246	8.239	6.465	4.593	1.564	0,-
Odložený daň. výnos	46	19	41	30	5	4	0,-	0,-
Odložený daň. náklad	0,-	114	109	123	94	59	55	54
Odlož. daň. CELKEM	46	-95	-68	-93	-89	-55	-55	-54

Zdroj: Vlastní zpracování.

4 Analýza rozdílů ve finanční pozici a výkonnosti podniku při vykazování účetních informací dle IFRS a dle české účetní legislativy

Účetní informace využívané při hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku pomocí finanční analýzy by měly zohledňovat i finanční leasing, pokud společnost tuto formu financování využívá. Toto však není splněno při vykazování dle české účetní legislativy, proto ani já nebudu zahrnovat finanční leasing do těchto ukazatelů. Při vykazování účetních informací dle IFRS je finanční leasing promítnut do těchto dat, a proto ovlivňuje i ukazatele zachycující pozici podniku po převodu účetní závěrky.

Obraz o finanční pozici a výkonnosti při rozdílném vykazování účetních informací je zachycen pomocí několika finančních ukazatelů, na které se v této kapitole zaměřím. Zhodnotím ukazatele finanční analýzy při vykazování dle české účetní legislativy, následně po úpravě dle IFRS a zaměřím se na příčinu a výši změny. Na závěr kapitoly shrnu vliv rozdílného vykazování účetních informací na obraz o finanční pozici a výkonnosti podniku.

4.1 Hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku

Při hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku se nejprve zaměřím na analýzu ukazatelů rozdílových, poměrových a na závěr soustav ukazatelů.

4.1.1 Analýza rozdílových ukazatelů

Tabulka 11: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	42 996	207 661	276 941	293 501	250 380	191 559	172 399	266 142
dle IFRS	41 267	202 847	269 888	270 827	245 360	187 993	169 540	263 247
změna (v %)	-4,02	-2,32	-2,55	-7,73	-2,01	-1,86	-1,66	-1,09
Potřeba ČPK	119 224	169 119	296 942	225 183	185 882	46 103	87 615	185 050

Zdroj: Vlastní zpracování.

Čistý pracovní kapitál vyjadřuje relativně volný kapitál v podobě oběžných aktiv, který může společnost využít k zajištění hospodářské činnosti. Po celé období je jeho výše kladná, tedy část oběžných aktiv je krytá dlouhodobými zdroji a společnost

tak vzbuzuje dojem solventního podniku, který bude schopen dostát svých závazků. Do roku 2007 tento ukazatel rostl především vlivem zvyšování oběžných aktiv a poklesem krátkodobých závazků. Následující roky došlo k poklesu, přesto je výše čistého pracovního kapitálu dostatečná. V porovnání s potřebou ČPK je čistý pracovní kapitál po celé období vyšší, což může způsobovat nadbytečné náklady. Pouze v roce 2004 a 2006 je potřeba čistého pracovního kapitálu vyšší, z čehož vyplývá, že společnost nevyužívala kompletně svou výrobní kapacitu. Od roku 2008 je rozdíl mezi těmito dvěma ukazateli značný a v roce 2009 a 2010 dokonce minimálně dvojnásobný, což mohlo být důsledkem hospodářské krize. Čistý pracovní kapitál je ovlivněn výší nelikvidních pohledávek, které se po celé sledované období pohybují v rozmezí 40.000 tis. Kč až 50.000 tis. Kč. V roce 2008 dosáhly dokonce 81.000 tis. Kč a v roce 2010 pouze okolo 28.000 tis. Kč.

Po úpravě účetních informací dle IFRS došlo ke změně o 1 až 4 % vlivem rozdílného vykazování finančního leasingu i dlouhodobých závazků ke společníkovi. Příčinou těchto změn je pokles oběžných aktiv, jelikož došlo ke snížení krátkodobého finančního majetku vlivem diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi. Dalším významným faktorem bylo zvýšení krátkodobých závazků, protože aktivum pořizované formou finančního leasingu je majetkem společnosti, čímž jí vzniká závazek. Ten musí být časově rozlišen na krátkodobý a dlouhodobý a je snižován částí splátek leasingového nájemného. V roce 2007 poklesl tento ukazatel dokonce o 7%, jelikož došlo k největšímu snížení oběžných aktiv a výraznému nárůstu krátkodobých závazků. Výše čistého pracovního kapitálu po úpravě dle IFRS se tedy v jednotlivých letech snížila, čímž mírně poklesl také relativně volný kapitál, který společnost může využít k zajištění činnosti. Přesto je čistý pracovní kapitál stále v dostatečné výši a podnik by tak měl být schopen dostát svých závazků. V porovnání s potřebou ČPK je stále čistý pracovní kapitál vyšší téměř po celé sledované období kromě roku 2004 a 2006. V letech 2009 a 2010 je rozdíl mezi potřebou ČPK a čistým pracovním kapitálem stále minimálně dvojnásobný.

Výše zmíněné změny při vykazování účetních informací dle mezinárodních účetních standardů se projeví nejen ve výši čistého pracovního kapitálu, ale i dalších rozdílových ukazatelů, jak můžete vidět dále.

Tabulka 12: Čisté pohotové prostředky (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	-179 578	-40 370	-141 294	-77 133	-73 724	4 974	-69 394	24 143
dle IFRS	-181 353	-45 203	-148 390	-99 870	-78 791	1 398	-72 255	21 248
změna (v %)	-0,99	-11,97	-5,02	-29,48	-6,87	-71,89	-4,12	-11,99

Zdroj: Vlastní zpracování.

Čisté pohotové prostředky vylučují málo likvidní a nelikvidní složky, které ovlivňují čistý pracovní kapitál, což jsou zásoby, pohledávky a především pohledávky po lhůtě splatnosti. Téměř po celé období je výše tohoto ukazatele záporná, což vyjadřuje tu část krátkodobých závazků, kterou společnost není schopna splatit pomocí finančních prostředků v hotovosti a na bankovním účtu. Pouze v roce 2009 a 2011 je podnik schopen splatit všechny své krátkodobé závazky pomocí finančních prostředků v hotovosti a na bankovním účtu. Ostatní roky zaplatí pouze jejich malou část a zbytek musí vyrovnat pomocí přeměny pohledávek či zásob na finanční prostředky.

Po úpravě účetních informací dle IFRS se výše čistých pohotových prostředků snížila o 4 až 12 %. Příčinou těchto změn bylo zvýšení krátkodobých závazků v důsledku zařazení aktiva pořizovaného formou finančního leasingu do majetku společnosti a snížení krátkodobého finančního majetku vlivem diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi. Čisté pohotové prostředky po úpravě dle IFRS klesly, proto společnost musí větší část krátkodobých závazků pokrýt pomocí přeměny pohledávek a zásob na finanční prostředky. Vlivem těchto změn došlo v roce 2009 k výraznému poklesu tohoto ukazatele, přesto zůstaly jeho hodnoty stále kladné.

Tabulka 13: Čistý peněžně-pohledávkový fond (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	-60 943	87 452	137 681	125 732	125 580	113 630	106 774	200 866
dle IFRS	-62 672	82 638	130 628	103 058	120 560	110 064	103 915	197 971
změna (v %)	-2,84	-5,50	-5,02	-5,12	-4,00	-3,14	-2,68	-1,44

Zdroj: Vlastní zpracování.

Čistý peněžně-pohledávkový fond je kompromisem mezi předchozími dvěma ukazateli, jelikož z oběžných aktiv vylučuje pouze zásoby a nelikvidní pohledávky

po lhůtě splatnosti. V porovnání s čistým pracovním kapitálem je v oběžných aktivech patrný značný podíl těchto dvou vylučovaných složek. Pouze v roce 2004 musí společnost přeměnit i část zásob na finanční prostředky ke splnění svých závazků.

Po úpravě účetních informací dle IFRS došlo k poklesu tohoto ukazatele o 1,5 až 5,5 %, jelikož se snížila oběžná aktiva vlivem diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi, a protože se zvýšily krátkodobé závazky v důsledku zařazení aktiva do majetku společnosti. Výše čistého peněžně-pohledávkového fondu je stále dostačující a společnost tak má určitý volný kapitál, aby dostala svých závazků. Pouze v roce 2004 musí přeměnit část zásob či pohledávek na finanční prostředky, aby byla schopná splatit své závazky.

4.1.2 Analýza poměrových ukazatelů

Při analýze poměrových ukazatelů se zaměřím na ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a také aktivity. Hodnoty některých ukazatelů porovnám s oborovým průměrem, který jsem vypočítala na základě údajů z českého statistického úřadu pro velkoobchod a zprostředkování velkoobchodu (kromě motorových vozidel)⁷, kam spadá dle klasifikace OKEČ odvětví 51.52 velkoobchod s rudami, kovy a hutními výrobky. Údaje pro tento obor podnikání jsem našla pouze pro období let 2004-2007.

Ukazatele zadluženosti

Tabulka 14: Celková zadluženost

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	78,62 %	72,45 %	77,46 %	70,82 %	63,89 %	49,86 %	54,22 %	24,68 %
dle IFRS	79,01 %	73,14 %	78,06 %	70,48 %	64,60 %	50,38 %	54,57 %	24,91 %
změna (v %)	0,39	0,69	0,60	-0,34	0,71	0,52	0,35	0,23

Zdroj: Vlastní zpracování.

Celková zadluženost společnosti je v roce 2004 ve výši 79 %, což není příliš pozitivní. Ukazatel má však klesající tendenci, jelikož společnost zvyšuje vlastní kapitál pomocí kumulace výsledku hospodaření v podniku, ale přesto do roku 2007 se celková zadluženost stále drží nad 70 %. Po tyto čtyři roky je celková zadluženost vyšší

⁷ Oborové průměry finančních ukazatelů jsou vypočítány na základě informací z literatury (19).

než oborový průměr, který se pohybuje mezi 63 až 65 %. Přestože má společnost značný podíl cizího kapitálu, nejsou jeho příčinou bankovní úvěry, ale vklady jediného vlastníka společnosti. Následující roky postupně podíl cizích zdrojů klesá a v roce 2011 dokonce na téměř 25 %, což nemusí být pro společnost hospodárné.

Po úpravě dle IFRS se zvýšila celková zadluženost společnosti o 0,2 až 0,7 %, což bylo způsobeno nárůstem celkových aktiv a také cizích zdrojů vlivem rozdílného vykazování jak finančního leasingu, tak dlouhodobých závazků ke společníkovi. Celková aktiva stoupla, jelikož aktivum pořizované formou finančního leasingu dle IFRS je zařazeno do majetku společnosti, přestože mírně poklesl krátkodobý finanční majetek v důsledku diskontování dlouhodobého závazku ke společníkovi a náklady příštích období vlivem odlišného vykazování splátek leasingového nájemného. Společnosti tedy vznikl i závazek, který zvýšil cizí zdroje, i když je mírně snížil diskontovaný dlouhodobý závazek ke společníkovi postupně navyšovaný o úrok. Pouze v roce 2007 došlo k poklesu celkové zadluženosti a to téměř o 0,35 %. Důvodem je snížení cizích zdrojů vlivem značného poklesu dlouhodobých závazků ke společníkovi v důsledku diskontování přes mírnější nárůst závazků z finančního leasingu. Celková zadluženost se v prvních čtyřech letech pohybuje od 71 až do 79 %, což není pro podnik pozitivní. Přesto jde stále o přijatelnou výši a především v dalších letech se zadluženost snižuje vlivem růstu vlastního kapitálu díky kumulaci výsledku hospodaření v podniku. V roce 2011 klesla celková zadluženost až na 24,91 %, což nemusí být pro podnik hospodárné a může vést k nadbytečným nákladům.

Tabulka 15: Úrokové krytí

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	6236,00	1150,27	66,85	8,40	5,55	194,04	122,21	96,33
dle IFRS	2359,88	53,00	25,99	7,02	4,89	47,84	38,64	52,50
změna (v %)	-62,16	-95,39	-61,12	-16,43	-11,89	-75,35	-68,38	-45,50

Zdroj: Vlastní zpracování.

Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje schopnost podniku pokrýt nákladové úroky ze zisku, čehož je společnost schopná po celé sledované období, jelikož podnik realizuje zisk. V roce 2004 a 2005 zisk mnohonásobně převyšuje nákladové úroky,

protože společnost využívá bankovní úvěry minimálně. Zato v roce 2007 a 2008 je podnik schopný splatit nákladové úroky 5 krát až 8 krát ze zisku, avšak stále se jedná o dostatečné hodnoty pro chod společnosti. Následující roky dochází ke značnému nárůstu hodnot daného ukazatele vlivem snížení bankovních úvěrů, a tím i nákladových úroků.

Po úpravě dle IFRS se úrokové krytí snížilo o 12 až 75 % vlivem navýšení nákladových úroků, které jsou tvořeny dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví částí měsíčních splátek leasingového nájemného a také úroky z dlouhodobých závazků ke společníkovi. Dalším důvodem změny je pokles výsledku hospodaření, jelikož došlo ke zvýšení nákladů. Ty se navyšují o odpisy aktiva pořizovaného formou finančního leasingu, úrok plynoucí ze splátky leasingového nájemného a úrok z dlouhodobých závazků ke společníkovi. Zároveň je snižuje nájemné vykazované dle české účetní legislativy. Přestože v průběhu sledovaného období došlo ke snížení hodnot úrokového krytí, společnost stále dosahuje zisku, který několikanásobně převyšuje nákladové úroky. Nejvyšší hodnoty úrokového krytí jsou stále první dva roky daného období, a přestože v roce 2007 a 2008 jsou hodnoty nejnižší, je společnost schopna minimálně 5 krát splatit nákladové úroky.

Tabulka 16: Míra zadluženosti (v %)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	367,72	262,92	343,70	242,71	176,91	99,42	118,44	32,76
dle IFRS	376,45	272,29	355,78	238,73	182,52	101,54	120,12	33,17
změna	8,73	9,37	12,08	-3,98	5,61	2,12	1,68	0,41

Zdroj: Vlastní zpracování.

Míra zadluženosti vyjadřuje podíl cizích zdrojů na vlastním kapitálu. Má podobný trend jako celková zadluženost a to klesající, což je pro podnik pozitivní, jelikož se stává finančně méně závislý na cizích zdrojích. Může to mít také negativní dopad na společnost především vlivem možnosti růstu nákladů za vlastní kapitál, který je většinou považován za dražší. V prvních letech sledovaného období byla míra zadluženosti kolem 300 až 400 % a ke konci daného období kolem 100 % a méně.

Míra zadluženosti po úpravě dle IFRS vzrostla o 0,5 až 12 % vlivem nárůstu cizích zdrojů a poklesu vlastního kapitálu. Cizí zdroje vzrostly v důsledku zvýšení závazků

plynoucích z finančního leasingu přes mírný pokles vlivem diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi. Vlastní kapitál klesl, protože došlo ke snížení výsledku hospodaření. Ten se změnil v důsledku nárůstu nákladů plynoucích jak z finančního leasingu, tak dlouhodobých závazků ke společníkovi. V roce 2007 nastal pokles o téměř 4 %. Příčinou bylo snížení vlastního kapitálu, ale především cizích zdrojů, jelikož dlouhodobé závazky ke společníkovi musí být diskontovány. Míra zadluženosti dosahuje v roce 2004 kolem 377 % a postupně v průběhu sledovaného období dochází k jejímu snižování na 33 %.

Tabulka 17: Doba splácení dluhu (v letech)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	-9,25	-1,51	48,14	7,71	5,12	0,36	-5,64	-0,84
dle IFRS	-12,26	-1,68	14,32	4,24	4,67	0,38	-6,50	-0,91
změna (v letech)	-3,01	-0,17	-33,82	-3,47	-0,45	0,02	-0,86	-0,07

Zdroj: Vlastní zpracování.

Doba splácení dluhu se pohybuje do 9 let, což se dá považovat za přijatelné. Pouze v roce 2006 je vysoký nárůst až na 48 let vlivem prudkého poklesu provozního cash flow.

Po úpravě dle IFRS se tento ukazatel snížil většinou o méně než 1 rok, případně o 3 roky. Příčinou je zvýšení provozního cash flow a cizích zdrojů, které vzrostly v důsledku zvýšení závazků. Dále tento ukazatel ovlivnilo snížení krátkodobého finančního majetku, jelikož dlouhodobé závazky ke společníkovi musely být diskontovány. V roce 2006 došlo ke snížení o téměř 34 let vlivem nárůstu provozního cash flow, což je pro společnost pozitivní. Podnik je tedy schopný splatit své dluhy do 14 let, po většinu období však již do 6 let.

Ukazatele rentability

Tabulka 18: Rentabilita celkových aktiv

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	7,54 %	12,11 %	6,88 %	7,20 %	6,70 %	6,87 %	4,27 %	9,38 %
dle IFRS	7,44 %	11,94 %	6,85 %	7,45 %	6,71 %	6,90 %	4,29 %	9,44 %
změna (v %)	-0,10	-0,17	-0,03	0,25	0,01	0,03	0,02	0,06

Zdroj: Vlastní zpracování.

Rentabilita aktiv se po celé sledované období pohybuje kolem 6 až téměř 8 %, což jsou hodnoty pod oborovým průměrem, který se pohybuje od 8 do 10 %. V roce 2005 je hodnota ukazatele kolem 12 %, protože se zvýšil výrazně výsledek hospodaření, čímž je také rentabilita vyšší než oborový průměr, který je téměř 9 %. V roce 2007 se oborová hodnota pohybuje okolo 10 %, čímž se ROA společnosti pohybuje pod daným průměrem, ale přesto se jedná o stále příznivé hodnoty pro podnik. Zato v roce 2010 nastal prudký pokles rentability, jelikož výrazně vzrostla aktiva vlivem zvýšení dlouhodobého finančního majetku.

Po úpravě dle IFRS došlo první tři roky ke snížení rentability aktiv o 0,3 až 0,17 % vlivem snížení výsledku hospodaření a zároveň mírnému zvýšení aktiv. Následující roky ROA vzrostla o 0,01 až 0,15 %, protože klesly aktiva i výsledek hospodaření. Přesto se hodnoty rentability aktiv po většinu období drží stále mezi 6,5 až 7,5 %. Příčinou změn je nárůst celkových aktiv, jelikož aktiva pořizovaná formou finančního leasingu jsou zařazena do majetku společnosti. Výsledek hospodaření klesl přes snížení nákladů o leasingové nájemné dle české účetní legislativy, protože došlo ke zvýšení nákladů dle IFRS o úrok jak z dlouhodobých závazků ke společníkovi, tak splátek leasingového nájemného, a dále o odpisy aktiv z finančního leasingu. Rentabilita aktiv se po celé sledované období pohybuje mezi 6,5 až 7,5 % a v posledních letech má mírně rostoucí tendenci, což je pro společnost pozitivní.

Tabulka 19: Rentabilita vlastního kapitálu

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	25,94 %	32,47 %	22,83 %	15,93 %	11,11 %	10,98 %	7,32 %	10,01 %
dle IFRS	26,23 %	32,03 %	22,64 %	15,69 %	10,87 %	10,91 %	7,21 %	9,99 %
změna (v %)	0,26	-0,44	-0,19	-0,24	-0,24	-0,07	-0,11	-0,02

Zdroj: Vlastní zpracování.

Rentabilita vlastního kapitálu má klesající tendenci, což není příliš pozitivní pro případné získání nových investorů. V prvních třech letech sledovaného období se ROE pohybuje ve vyšších hodnotách, které jsou dokonce i nad oborovým průměrem, který se pohybuje mezi 19 % a 22 %. Ale v dalších letech dochází k postupnému poklesu na hodnotu kolem 10 %, což je způsobeno růstem vlastního

kapitálu. V roce 2010 došlo k výraznému snížení rentability vlastního kapitálu na téměř 7 % vlivem poklesu výsledku hospodaření.

Po úpravě dle IFRS klesla rentabilita vlastního kapitálu o 0,1 až 0,5 % v důsledku zvýšení nákladů a tím snížení výsledku hospodaření, který se projevuje i ve vlastním kapitálu. Příčinou těchto změn je zvýšení nákladů vlivem rozdílného vykazování jak finančního leasingu, tak dlouhodobých závazků ke společníkovi. Důvodem je také zvyšování vlastního kapitálu, jelikož společnost kumuluje zisk. Rentabilita vlastního kapitálu se i před snížením pohybuje okolo 10 %, což je dobré.

Tabulka 20: Rentabilita tržeb

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	2,01 %	2,26 %	2,08 %	1,35 %	1,19 %	3,23 %	1,82 %	3,71 %
dle IFRS	2,04 %	2,22 %	2,05 %	1,32 %	1,15 %	3,16 %	1,76 %	3,66 %
změna (v %)	0,03	-0,04	-0,03	-0,03	-0,04	-0,07	-0,06	-0,05

Zdroj: Vlastní zpracování.

Rentabilita tržeb má po celé období kolísavý trend. Přestože se první tři roky hodnoty ROS pohybují mírně nad 2 %, jsou pod oborovým průměrem, který má rostoucí trend od 2,83 % do 3 %. Následující roky 2007 a 2008 rentabilita tržeb klesá až na 1,19 %, ale v roce 2009 a 2011 nastává zvýšení na 3 až téměř 4 %, což bylo způsobeno poklesem výsledku hospodaření. V roce 2010 ROS klesá na 1,82 % také vlivem snížení výsledku hospodaření, ale i nárůstem tržeb. Celkově je rentabilita tržeb dobrá vzhledem k oboru podnikání.

Rentabilita tržeb se po úpravách dle IFRS téměř nezměnila, jelikož je ovlivňována pouze změnou výsledku hospodaření, proto se pokles pohybuje v řádech setin procenta. Příčinou této změny je zvýšení nákladů plynoucích jak z finančního leasingu, tak dlouhodobých závazků ke společníkovi. Náklady jsou snižovány o leasingové nájemné vykazované dle české účetní legislativy, přesto vzrostou o úrok ze splátek finančního leasingu, úrok z dlouhodobých závazků ke společníkovi a odpisy aktiva pořizovaného formou finančního leasingu. Rentabilita tržeb se v posledních letech pohybuje od 1 do 3 % a trend je vzrůstající, což je pro společnost pozitivní.

Tabulka 21: Rentabilita dlouhodobých zdrojů

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	35,28 %	15,79 %	13,03 %	12,23 %	10,55 %	10,33 %	6,11 %	9,40 %
dle IFRS	33,18 %	15,72 %	13,04 %	13,13 %	10,68 %	10,48 %	6,18 %	9,48 %
změna (v %)	-2,10	-0,07	0,01	0,09	0,13	0,15	0,07	0,08

Zdroj: Vlastní zpracování.

Rentabilita dlouhodobých zdrojů má po celé období klesající trend, jehož příčinou je postupně se zvyšující vlastní kapitál o kumulovaný výsledek hospodaření ve společnosti. Výše ROCE se pohybuje první čtyři roky pod oborovým průměrem, který je mezi 17 až téměř 21 %.

Po úpravě dle IFRS se v prvních letech rentabilita dlouhodobých zdrojů snížila do 2 %, ale v následujících letech vzrostla v řádech desetin či setin procenta. Příčinou jsou změny výsledku hospodaření a změna dlouhodobých závazků jak z finančního leasingu, tak dlouhodobých závazků ke společníkovi. Dlouhodobé závazky vzrostly v důsledku vzniku závazku při zařazení aktiva pořizovaného formou finančního leasingu do majetku společnosti, avšak zároveň je snižovaly diskontované dlouhodobé závazky ke společníkovi. Výsledek hospodaření klesl, jelikož náklady plynoucí z finančního leasingu a dlouhodobých závazků ke společníkovi vzrostly.

Ukazatele likvidity

Tabulka 22: Běžná likvidita

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	1,22	4,12	2,06	2,37	2,66	2,87	2,40	375,85
dle IFRS	1,21	3,90	2,00	2,20	2,59	2,81	2,37	222,43
změna (v %)	-0,81	-5,34	-2,91	-7,17	-2,63	-2,09	-1,25	-40,82

Zdroj: Vlastní zpracování.

Běžná likvidita se po celé sledované období pohybuje v rozmezí doporučených hodnot, které jsou 1,5 až 2,5. V roce 2005 dosahuje výše 4, což je způsobeno poklesem krátkodobých závazků. V posledním roce daného období nastal prudký nárůst tohoto ukazatele, což je způsobeno rapidním poklesem krátkodobých závazků vlivem záporných závazků z dotací. V letech 2008 a 2009 běžná likvidita mírně převýšila doporučené hodnoty, což není pro společnost špatné.

Po úpravě dle IFRS došlo ke snížení běžné likvidity o 1 až 7 %, jelikož došlo ke zvýšení krátkodobých závazků v důsledku zařazení aktiva z finančního leasingu do majetku společnosti. Zároveň nastal pokles krátkodobých aktiv a to především krátkodobého finančního majetku vlivem diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi. Po celé období se běžná likvidita pohybuje v doporučených hodnotách nebo mírně nad nimi, kromě roku 2011, kdy jsou hodnoty výrazně vyšší vlivem velmi nízkých krátkodobých závazků. V posledním roce došlo dokonce ke snížení o téměř 41 %, protože klesly pouze krátkodobé finanční prostředky.

Tabulka 23: Pohotová likvidita

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	0,69	2,32	1,41	1,38	1,76	2,11	1,80	283,91
dle IFRS	0,68	2,18	1,37	1,24	1,70	2,06	1,77	167,52
změna (v %)	-1,44	-6,03	-2,84	-10,14	-3,41	-2,37	-1,67	-41,00

Zdroj: Vlastní zpracování.

Pohotová likvidita je po celé období vyšší než 1, z čehož vyplývá, že je společnost schopná dostát svým závazkům. Jen v roce 2004 je hodnota ukazatele nižší, proto je podnik nucen prodat část zásob, aby mohl splatit všechny své závazky. V roce 2011 dosahuje pohotová likvidita výše téměř 284, což je způsobeno velice nízkými krátkodobými závazky.

Pohotová likvidita klesla o 1,5 až 10 % vlivem růstu krátkodobých závazků v důsledku rozdílného vykazování nájemného z finančního leasingu. Zároveň na tento ukazatel působil pokles krátkodobého finančního leasingu, jelikož dlouhodobé závazky ke společníkovi musely být diskontovány. Pouze v roce 2004 je hodnota pohotové likvidity pod dolní hranici doporučených hodnot, zato v roce 2005 a od roku 2008 je její výše nad doporučenými hodnotami, proto by společnost měla být schopná po celé období dostát svých závazků. V roce 2011 opět nastal nejvýraznější pokles a to o 41 %, jelikož se snížil pouze krátkodobý finanční majetek.

Tabulka 24: Okamžitá likvidita

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	0,08	0,39	0,10	0,19	0,31	1,05	0,18	35,00
dle IFRS	0,08	0,35	0,09	0,09	0,29	1,01	0,15	18,87
změna (v %)	0,00	-10,26	-10,00	-52,63	-6,45	-3,81	-16,67	-46,09

Zdroj: Vlastní zpracování.

Okamžitá likvidita se v roce 2004 a 2006 pohybuje pod doporučenými hodnotami, kterými je rozpětí 0,2 až 0,5, jelikož jsou v tomto období vysoké krátkodobé závazky. V dalších letech se hodnoty pohybují v doporučených hodnotách nebo mírně nad nimi, což je pro podnik pozitivní, avšak v roce 2011 je výše ukazatele 35 vlivem velmi nízkých krátkodobých závazků.

Okamžitá likvidita se po úpravách dle IFRS změnila o 3 až 10 %, jelikož došlo k poklesu krátkodobého finančního majetku vlivem diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi. Dále vzrostly krátkodobé závazky v důsledku zařazení aktiva z finančního leasingu do majetku společnosti. V letech 2004 až 2007 se výše ukazatele pohybuje pod doporučenými hodnotami, které se pohybují mezi 0,2 až 0,5. Pouze v roce 2005 a také od roku 2008 je okamžitá likvidita nad horní hranicí oborových hodnot. V roce 2007 a 2008 nastává pokles způsobený především výrazným snížením krátkodobého finančního majetku.

Ukazatele aktivity

Tabulka 25: Obrat celkových aktiv

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	2,76	3,95	2,47	3,44	3,37	1,70	1,85	2,03
dle IFRS	2,70	3,87	2,42	3,51	3,34	1,71	1,86	2,05
změna (v %)	-2,17	-2,03	-2,02	2,03	-0,89	0,59	0,54	0,99

Zdroj: Vlastní zpracování.

Obrat celkových aktiv se po celé sledované období pohybuje od 2 do 4, což je především v letech 2004 až 2007 nad oborovým průměrem, který je 2,4 až 2,5. Z toho by se dalo vyvodit, že společnost má více majetku než je účelné. Avšak tyto oborové průměry jsou vypočítány pro velkoobchod a tento podnik se zabývá ještě výrobou. Nelze tedy jednoznačně usoudit, jestli má majetku příliš mnoho či málo.

Po úpravě dle IFRS došlo v prvních letech ke snížení obratu celkových aktiv přibližně o 2 % a následně k jeho zvýšení. Příčinou je změna pouze celkových aktiv vlivem rozdílného vykazování jak finančního leasingu, tak dlouhodobých závazků ke společníkovi. V prvních letech působil na změnu ukazatele především nárůst dlouhodobého majetku o aktiva z finančního leasingu. V dalších letech došlo k poklesu

celkových aktiv vlivem snížení krátkodobého finančního majetku, protože dlouhodobé závazky ke společníkovi musely být diskontovány. Dále se zde projevil pokles nákladů příštích období vlivem odlišného vykazování nájemného z finančního leasingu.

Tabulka 26: Obrat dlouhodobého majetku

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
dle ČÚL	129,31	174,13	151,22	223,00	171,91	49,12	6,69	8,70
dle IFRS	51,52	65,52	50,15	74,91	93,68	42,78	6,69	8,70
změna (v %)	-60,17	-62,37	-66,84	-66,41	-45,51	-12,91	0,00	0,00

Zdroj: Vlastní zpracování.

Obrat dlouhodobého majetku se pohybuje do roku 2008 v rozmezí mezi 150 až 225, což jsou vyšší hodnoty než oborový průměr, který je 10 až 12. Tyto vysoké hodnoty jsou způsobeny vysokými tržbami vzhledem k majetku společnosti. Určitý vliv může mít také obor podnikání, jelikož tento oborový průměr je pro velkoobchod, ale společnost se zaměřuje nejen na obchodní činnost, ale i na výrobní. V dalších letech nastal výrazný pokles, protože vzrostl dlouhodobý majetek a klesly tržby.

Obrat dlouhodobého majetku po úpravě dle IFRS klesl o 13 až 67 %, což je ovlivněno pouze rozdílným vykazováním finančního leasingu. Důvodem je zahrnutí aktiva pořizovaného touto formou financování do majetku společnosti, čímž dlouhodobý majetek vzrostl. Obrat dlouhodobého majetku se do roku 2009 pohybuje mezi 40 až 94. V posledních dvou letech zůstaly hodnoty ukazatele stejné, protože společnost využívala pořízení majetku formou finančního leasingu jen do roku 2010, kdy byla i poslední aktiva podnikem odkoupena.

4.1.3 Analýza soustav ukazatelů

V této kapitole se zaměřím na analýzu finanční pozice a výkonnosti podniku pomocí soustav ukazatelů a to především dle Kralického Quicktestu a Indexu důvěryhodnosti českého podniku IN05.

Kralický Quicktest

Kralický Quicktest hodnotí finanční stabilitu a výnosovou situaci pomocí čtyř ukazatelů, které jsou zachyceny v následující tabulce. Poté se jednotlivé hodnoty těchto

ukazatelů obodují dle stupnice a vypočítá se celková známka jako průměr všech čtyř známek.

Tabulka 27: Kralický Quicktest dle ČÚL

	Kvóta VK	Doba splácení dluhu	CF v procentech tržeb	ROA
2004	21,38 %	-7,49	-3,34 %	5,55 %
2005	27,55 %	-1,41	-10,89 %	8,96 %
2006	22,54 %	-1686,29	-0,02 %	5,22 %
2007	29,18 %	10,04	1,74 %	5,30 %
2008	36,11 %	6,64	2,18 %	4,97 %
2009	50,14 %	0,37	21,70 %	5,54 %
2010	45,78 %	-5,42	-4,62 %	3,38 %
2011	75,32 %	-0,81	-10,01 %	7,62 %

Zdroj: Vlastní zpracování.

Tabulka 28: Bodové hodnocení Quicktestu dle ČÚL

	Kvóta VK	Doba splácení dluhu	CF v procentech tržeb	ROA	Celková známka
2004	2	1	5	4	3,00
2005	2	1	5	3	2,75
2006	2	1	5	4	3,00
2007	2	3	4	4	3,25
2008	1	3	4	4	3,00
2009	1	1	1	4	1,75
2010	1	1	5	4	2,75
2011	1	1	5	4	2,75

Zdroj: Vlastní zpracování.

Celková známka se po celé období pohybuje do 3 kromě roku 2007, kdy dosáhla společnost hodnocení 3,25, tudíž jí dle Quicktestu hrozil bankrot. Velký vliv na toto hodnocení má cash flow v procentech tržeb, které se téměř po celé období pohybuje v záporných číslech. V roce 2007 se zvýšila také doba splácení dluhu, která přispěla k horší celkové známce. V letech 2004, 2006 a 2008 byla výsledná známka 3, což je hranice pro určení, že společnosti hrozí bankrot. Nejlepšího výsledku dosáhl podnik v roce 2009, kdy pouze rentabilita celkových aktiv byla horší.

Tabulka 29: Kralický Quicktest po úpravě dle IFRS

	Kvóta VK	Doba splácení dluhu	CF v procentech tržeb	ROA
2004	20,99 %	-9,42	-2,73 %	5,51 %
2005	26,86 %	-1,56	-10,57 %	8,77 %
2006	21,94 %	21,38	-0,02 %	5,17 %
2007	29,52 %	4,91	1,73 %	5,44 %
2008	35,40 %	5,99	2,22 %	4,93 %
2009	49,62 %	0,39	21,70 %	5,53 %
2010	45,43 %	-6,13	-4,65 %	3,37 %
2011	75,09 %	-0,87	-10,15 %	7,64 %

Zdroj: Vlastní zpracování.

Tabulka 30: Bodové hodnocení Quicktestu po úpravě dle IFRS

	Kvóta VK	Doba splácení dluhu	CF v procentech tržeb	ROA	Celková známka
2004	2	1	5	4	3,00
2005	2	1	5	3	2,75
2006	2	5	5	4	4,00
2007	2	2	4	4	3,00
2008	1	3	4	4	3,00
2009	1	1	1	4	1,75
2010	1	1	5	4	2,75
2011	1	1	5	4	2,75

Zdroj: Vlastní zpracování.

Po úpravě dle IFRS došlo ke změně celkové známky v roce 2006 a 2007. Důvodem bylo, že v roce 2006 se výrazně zvýšil ukazatel doby splácení dluhu, jelikož vzrostlo provozní cash flow. Došlo tedy ke zhoršení celkové známky na hodnotu 4, naopak v roce 2007 nastalo zlepšení na hodnotu 3. Příčinou bylo snížení doby splácení dluhu, protože se zvýšilo provozní cash flow a výrazně poklesl krátkodobý finanční majetek v důsledku diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi. K jinému zlepšení ani zhoršení při bodovém hodnocení nedošlo. Celková situace podniku po úpravě dle IFRS tedy vypadá hůře, jelikož tři roky je známka ve výši 3 a jednou dokonce 4. Avšak v letech 2009 až 2011 je hodnocení společnosti přijatelné a neznamena možnost bankrotu.

Index důvěryhodnosti českého podniku IN05

Index důvěryhodnosti českého podniku byl upraven na podmínky českých společností, jehož výše se zjistí pomocí pěti ukazatelů, kterým je přiřazena různá váha.

Tabulka 31: IN05 před úpravou dle ČÚL

	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	IN05
2004	1,27	6.236,00	0,08	2,89	1,22	250,62
2005	1,38	1.150,27	0,12	4,12	4,12	47,91
2006	1,29	66,85	0,07	2,82	2,06	4,00
2007	1,41	8,40	0,07	3,60	2,37	1,78
2008	1,57	5,55	0,07	3,63	2,66	1,69
2009	2,01	194,04	0,07	1,84	2,87	8,94
2010	1,84	122,21	0,04	1,95	2,40	5,92
2011	4,05	96,33	0,09	2,17	375,85	39,03

Zdroj: Vlastní zpracování.

Index důvěryhodnosti českého podniku IN05 hodnotí společnost po celé sledované období jako podnik s uspokojivou finanční situací a který tvoří hodnotu. V roce 2007 a 2008 je hodnocení nejnižší a blíží se k šedé zóně, kde podnik nemá ani dobrou, ani špatnou finanční situaci. Od roku 2008 má index rostoucí tendenci, což značí stále se zlepšující situaci společnosti, avšak s menším výkyvem v roce 2010. Přestože byl rok 2007 hodnocen pomocí Kralickova Quicktestu jako nejhorší, dle IN05 byla situace podniku horší v roce 2008.

Tabulka 32: IN05 po úpravě dle IFRS

	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	IN05
2004	1,27	2.359,88	0,07	2,83	1,21	95,56
2005	1,37	53,00	0,12	4,03	3,90	3,97
2006	1,28	25,99	0,07	2,77	2,00	2,24
2007	1,42	7,02	0,07	3,68	2,20	1,73
2008	1,55	4,89	0,07	3,60	2,59	1,65
2009	1,98	47,84	0,07	1,84	2,81	3,09
2010	1,83	38,64	0,04	1,96	2,37	2,58
2011	4,01	52,50	0,09	2,18	222,43	23,47

Zdroj: Vlastní zpracování.

Po úpravě dle IFRS došlo ke snížení celkového hodnocení společnosti, avšak stále se po celé sledované období drží nad hranicí 1,6 a tudíž jde o podnik s finančně

uspokojivou situací. Nejvýrazněji se změna projevila v ukazateli X_2 vlivem nárůstu nákladových úroků jak z finančního leasingu, tak z dlouhodobých závazků ke společníkovi. Další ukazatele se měnily jen minimálně většinou směrem dolů až na pár výjimek. Po úpravě dle IFRS byla situace společnosti nejhorší v roce 2007 a 2008, ale i rok 2006 zaznamenal výrazné zhoršení. Při srovnání s Quicktestem byl právě rok 2006 nejhorším za celé sledované období a podniku hrozil bankrot, ale dle IN05 jde stále o prosperující podnik s dobrou finanční situací, přestože celkové hodnocení kleslo.

4.2 Shrnutí analýzy rozdílů ve finanční pozici a výkonnosti podniku

Při vykazování účetních informací dle české účetní legislativy a dle IFRS dochází k určitým rozdílům, které následně vedou k odlišnému obrazu o finanční pozici a výkonnosti podniku. V předchozí kapitole jsem se pokusila tyto rozdíly analyzovat pomocí ukazatelů finanční analýzy. Nejprve jsem se zaměřila na rozdílové ukazatele, které byly ovlivněny především změnou krátkodobého finančního majetku v důsledku diskontování dlouhodobých závazků ke společníkovi. Dále také zvýšením krátkodobých závazků vlivem zařazení aktiva pořizovaného formou finančního leasingu do majetku společnosti, čímž jí vznikl závazek, který musel být z časového hlediska rozlišen na krátkodobý a dlouhodobý.

V důsledku těchto změn výše čistého pracovního kapitálu poklesla přibližně o 1 až 4 %, čímž se společnosti ABC a.s. snížil relativně volný kapitál. Přesto je jeho hodnota dostatečná a v porovnání s potřebou čistého pracovního kapitálu dokonce vyšší. Čisté pohotové prostředky zaznamenaly vyšší pokles a to o 4 až 12 %. Téměř po celé sledované období není společnost schopná splatit své krátkodobé závazky pouze z finančních prostředků, proto musí přeměnit část zásob a pohledávek. Čistý peněžně-pohledávkový fond klesl o 1,5 až 5,5 %, přesto je jeho výše kladná, proto je společnost schopná splatit své krátkodobé závazky pomocí finančních prostředků a likvidních pohledávek. V porovnání s čistým pracovním kapitálem je zde patrný značný podíl zásob a pohledávek po lhůtě splatnosti. Společnost má tedy dostatečný volný kapitál, pomocí kterého je schopná dostát svým závazkům. Je však potřeba hlídat, aby podnik

nezadržoval touto formou příliš mnoho finančních prostředků, protože by to mohlo vést k nadbytečným nákladům.

Dále jsem se zaměřila na poměrové ukazatele, z nichž jsem nejprve analyzovala ukazatele zadluženosti. Celková zadluženost po úpravě dle IFRS vzrostla o 0,2 až 0,7 %, jelikož došlo k nárůstu celkových aktiv o aktiva pořizovaná formou finančního leasingu, která byla zařazena do majetku společnosti. Tím podniku vznikl závazek, který navýšil cizí zdroje. V porovnání s podniky, které vykazují dle IFRS, by byla situace společnosti ABC a.s. nadhodnocena, jelikož závazky plynoucí z finančního leasingu vede dle české účetní legislativy pouze v podrozvahové evidenci.

Ukazatel úrokového krytí také klesl o 12 až 75 % vlivem úprav dle IFRS, protože společnosti vzrostly nákladové úroky. Ty jsou tvořeny jednak částí splátek leasingového nájemného, jednak plynou z dlouhodobých závazků ke společníkovi. Dále se zde projevil také pokles výsledku hospodaření v důsledku zvýšení nákladů ať už o již zmíněné nákladové úroky, tak i o odpisy aktiv z finančního leasingu zařazených do majetku. Společnost ABC a.s. je schopna splatit své závazky minimálně 5 krát, přesto je její situace v některých letech výrazně nadhodnocena.

Ukazatel míry zadluženosti, který vyjadřuje podíl cizích zdrojů na vlastním kapitálu společnosti, po úpravě dle IFRS vzrostl o 0,5 až 12 %. Tyto změny byly způsobeny zvýšením cizích zdrojů o závazky plynoucí ze zařazení aktiva pořizovaného formou finančního leasingu do majetku společnosti. Dále nastalo snížení vlastního kapitálu v důsledku zvýšení nákladů, a tím poklesu výsledku hospodaření. V porovnání s podniky, které vykazují dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví, by situace společnosti ABC a.s. byla podhodnocena.

Doba splácení dluhu se po většinu sledovaného období snížila o méně než 1 rok a v některých letech až o 3 roky. Na tento ukazatel působilo zvýšení provozního cash flow a cizích zdrojů, které vzrostly v důsledku zařazení aktiv z finančního leasingu do majetku. Snížení krátkodobého finančního majetku také ovlivnilo tento ukazatel. Po úpravě dle IFRS se situace společnosti ABC a.s. zlepšila, jelikož je schopná splatit své dluhy do 6 let.

Dále jsem se zaměřila na ukazatele rentability. Všechny tyto ukazatele ovlivňuje změna výsledku hospodaření v důsledku zvýšení nákladů. Ty vzrostly vlivem nárůstu odpisů z aktiv zařazených do majetku a nákladových úroků o úrok ze splátek leasingového nájemného a z dlouhodobých závazků ke společníkovi. Nejprve jsem se zaměřila na rentabilitu aktiv, která vlivem těchto změn nejprve klesla o 0,3 až 0,17 % a následně vzrostla o 0,01 až 0,15 %. Zvýšení tohoto ukazatele bylo způsobeno také zvýšením celkových aktiv v důsledku zařazení aktiv z finančního leasingu do majetku společnosti, přestože některé úpravy dle IFRS snižovaly celková aktiva. Rentabilita aktiv se po celé sledované období pohybuje mezi 6,5 až 7,5 % a v posledních letech má mírně rostoucí tendenci, což je pro společnost pozitivní.

Rentabilita vlastního kapitálu po úpravě dle IFRS klesla o 0,1 až 0,5 % v důsledku snížení výsledku hospodaření. Tato změna se projevuje nepatrně i ve vlastním kapitálu, který však výrazně roste vlivem kumulace zisku v podniku. Rentabilita vlastního kapitálu má po celé sledované období klesající trend. V porovnání s podniky vykazujícími dle IFRS by byla situace společnosti ABC a.s. mírně nadhodnocena.

Rentabilita tržeb je ovlivňována pouze změnou výsledku hospodaření, proto došlo pouze ke snížení v řádech setin procenta. V prvních letech se pohybovala nad 2 %, následně klesla, avšak má rostoucí trend od 1 do 3 %, což je pro společnost pozitivní. Také zvýšení rentability dlouhodobých zdrojů se pohybuje pouze v řádech setin či desetin procenta. Neovlivňovala ji pouze změna výsledku hospodaření, ale i nárůst dlouhodobých závazků o závazky plynoucí z finančního leasingu, které jsou dle české účetní legislativy vedeny pouze v podrozvahové evidenci.

V další části jsem se zaměřila na ukazatele likvidity, které po úpravě dle IFRS klesly. Příčinou těchto změn byl pokles krátkodobého finančního majetku v důsledku diskontování dlouhodobých závazků vůči společníkovi. Dále také zvýšení krátkodobých závazků o závazky plynoucí ze zařazení aktiva pořizovaného formou finančního leasingu do majetku společnosti. Běžná a pohotová likvidita po úpravě dle IFRS klesla o 1 až 10 %, přesto se po většinu sledovaného období pohybuje v doporučených hodnotách nebo mírně nad nimi. Okamžitá likvidita se zpočátku pohybuje pod doporučovanými hodnotami, ale v dalších letech došlo k jejímu zvýšení.

Společnost ABC a.s. je tedy schopná dostát svým závazkům, přesto by si měla dávat pozor, aby nebyla likvidita příliš vysoká a nevznikaly by jí zbytečné náklady. V porovnání s podniky vykazujícími dle IFRS je situace společnosti ABC a.s. nadhodnocena, přesto je její stav stále pozitivní.

Nedílnou součástí mé analýzy rozdílů byly ukazatele aktivity a to především obrát celkových aktiv a obrát dlouhodobého majetku. Oba tyto ukazatele ovlivňovalo zvýšení dlouhodobého majetku o aktiva pořízovaná formou finančního leasingu, čímž vzrostla i celková aktiva. Touto změnou došlo ke snížení obrátu celkových aktiv v prvních letech o 2 %, následně však došlo k jeho zvýšení, jelikož se snížila celková aktiva v důsledku výraznějšího snížení krátkodobého finančního majetku o diskontované dlouhodobé závazky. Dále zde působil pokles nákladů příštích období vlivem rozdílného vykazování leasingového nájemného. V důsledku změn dlouhodobého majetku klesl obrát dlouhodobého majetku o 13 až 67 %. Hodnoty tohoto ukazatele jsou však stále vysoké vlivem vysokých tržeb.

Na závěr jsem se zaměřila na analýzu soustav ukazatelů, ze kterých jsem si vybrala Kralickův Quicktest a Index důvěryhodnosti českého podniku IN05. Na tyto ukazatele působí celá řada změn vlivem rozdílného vykazování finančního leasingu a dlouhodobých závazků dle české účetní legislativy a dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Po úpravě dle IFRS došlo ke změně celkových známek Kralickova Quicktestu pouze v roce 2006 a 2007. V prvně zmiňovaném roce se celkové hodnocení zhoršilo, jelikož se výrazně zvýšila doba splácení dluhu. V roce 2007 naopak došlo ke zlepšení vlivem snížení doby splácení dluhu. Celkově situace společnosti ABC a.s. po úpravě dle IFRS vypadá hůře a to především v prvních letech, kdy se celkové známky pohybují okolo hodnoty 3 a výše. V posledních třech letech se celková známka pohybuje pod hodnotou 3, což je dle hodnocení hranice hrozby bankrotu.

Po úpravě dle IFRS se hodnocení indexu důvěryhodnosti českého podniku IN05 snížilo. Nejnižší hodnoty tohoto ukazatele jsou v roce 2007 a 2008, kdy se pohybují mírně nad hranicí šedé zóny. Společnost ABC a.s. je i po úpravě dle IFRS klasifikována

jako podnik s uspokojivou finanční situací, který také tvoří hodnotu, jelikož se po celé období hodnota indexu důvěryhodnosti českého podniku pohybuje nad hranicí 1,6.

Kralickýv Quicktest v porovnání s IN05 vypovídá o podniku úplně opačné informace. Dle Kralického Quicktestu je společnost ABC a.s. ve špatné situaci, ohrožená možností bankrotu či dokonce na pokraji bankrotu. Index důvěryhodnosti českého podniku IN05 hodnotí podnik ale pozitivně, jako společnost s velmi dobrou finanční situací, a která tvoří hodnotu. Z vlastní zkušenosti a interních informací mohu říct, že hodnocení dle indexu důvěryhodnosti odráží realitu, což může být způsobeno také tím, že IN05 je přizpůsoben na české podmínky.

5 Diskuze

Při vykazování účetních informací dle české účetní legislativy a dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví existuje řada rozdílů, a tím dochází k odlišné výši jednotlivých položek účetních výkazů. Finanční situace a výkonnost podniku se následně hodnotí pomocí ukazatelů finanční analýzy, které vycházejí právě z těchto účetních výkazů – dle české účetní legislativy především z rozvahy a výkazu zisku a ztráty, dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví hlavně z výkazu o finanční situaci podniku a výkazu o úplném výsledku hospodaření.

Společnost ABC a.s. je akciovou společností s neveřejně obchodovatelnými akciemi na finančním trhu. Pokud by podnik chtěl vstoupit na trh a veřejně obchodovat se svými akciemi, musel by vykazovat účetní informace dle IFRS. Přestože by společnost ABC a.s. nechtěla změnit svou současnou situaci, doporučila bych ji vykazovat dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Ty podávají o podniku, dle mého názoru, věrnější obraz a tím i o jeho finanční situaci a výkonnosti.

Při srovnávání společnosti ABC a.s. s podnikem, který vyazuje dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví, by byla situace společnosti ABC a.s. mnohdy nadhodnocena. Příčinou je především odlišné vykazování finančního leasingu, ze kterého společnosti plynou určité závazky, které však dle české účetní legislativy nejsou zachyceny v účetních výkazech. Tyto závazky jsou vedeny v podrozvahové evidenci, ke které má přístup pouze daný podnik. Z účetních výkazů zjistí okolí i ostatní podniky to, že situace společnosti je lepší, než ve skutečnosti je, čímž podle mého názoru neposkytují věrný obraz o situaci společnosti.

Při vykazování účetních informací dle IFRS celková zadluženost vzrostla, jelikož se zvýšily závazky společnosti. Tento ukazatel při hodnocení dle české účetní legislativy by měl mít v cizích zdrojích zahrnuté také závazky plynoucí z finančního leasingu jako je v případě IFRS. Avšak dle české účetní legislativy nejsou tyto závazky vidět v účetních výkazech, možný investor tak vidí situaci podniku, která je nadhodnocena. Důvodem je, že společnost tyto závazky má ať už vyazuje dle ČÚL nebo dle IFRS, avšak pouze v jednom z těchto případů jsou zachyceny v účetních

výkazech. S celkovou zadlužeností souvisí také míra zadluženosti, která vlivem zvýšení závazků také vzrostla.

Nejen ukazatelé zadluženosti jsou při vykazování dle české účetní legislativy nadhodnoceny, ale i ukazatelé likvidity společně s rozdílovými ukazateli. Společnost ABC a.s. je tedy brána jako solventnější než ve skutečnosti je. Avšak při analýze rentability aktiv a dlouhodobých zdrojů dochází naopak k podhodnocení podniku. Důvodem je nevykazování závazků z finančního leasingu a nezařazení leasingového majetku do aktiv podniku. Dle české účetní legislativy jsou tyto aktiva majetkem leasingové společnosti až do doby skončení finančního leasingu a případného odkupu. Podle mého názoru tato situace neodráží realitu, jelikož tyto aktiva využívá nájemce, kterému plynou také veškeré užitky a náklady při jeho používání.

Společnost ABC a.s. by se měla zaměřit také na řízení pohledávek, protože nemalou část tvoří pohledávky po lhůtě splatnosti. Jejich výše se pohybuje mezi 17 až 33 % krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů. Podnik má zavedený určitý systém řízení pohledávek, který zahrnuje stanovení lhůt, platebních podmínek a následně případné soudní vymáhání. Výše pohledávek po splatnosti je stále nezanedbatelná, proto bych podniku doporučila, aby své odběratele upozorňovala na končící dobu splatnosti pohledávek a urgovala jejich zaplacení.

Dále bych doporučila sledovat platební morálku jednotlivých odběratelů a při opakovaných problémech případně neobchodovat dále s tímto podnikem. Pokud společnost ABC a.s. využije a bude vést evidenci platební morálky odběratelů, bude vědět, kdo z nich dodržuje dohodnuté podmínky a kdo ne. Proto bude moci v případě problémového odběratele si vyžádat přísnější podmínky, ať už z hlediska doby splatnosti či zálohových plateb.

Závěr

Rostoucí sbližování ekonomik jednotlivých států vede k harmonizaci v řadě oblastí. Nejinak tomu je v oblasti účetnictví, kde potřeba harmonizace rostla především v důsledku neustálého rozšiřování Evropské unie o další nové členy. Vlivem rozdílného kulturního a historického vývoje má každý stát odlišný účetní systém, který je tedy založen na jiných principech a zásadách. Rozdíly ve vykazování jednotlivých účetních operací vedou k odlišnostem ve výkazech účetní závěrky, která se využívá ke srovnání s jinými podniky. V důsledku těchto skutečností je snaha o harmonizaci stále větší, jelikož se vyskytují požadavky na možnost srovnávání společností z různých zemí.

Cílem mé diplomové práce bylo analyzovat rozdíly ve finanční pozici a výkonnosti podniku a také jejich dopad na obraz společnosti při vykazování účetních informací dle české účetní legislativy a dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

V diplomové práci jsem se nejprve zaměřila na teoretická východiska pro vykazování účetních informací jak dle IFRS, tak dle české účetní legislativy. Naznačila jsem také vývoj vzniku mezinárodních standardů účetního výkaznictví, ale i českého účetního systému. Na závěr této kapitoly jsem se snažila identifikovat a vymezit rozdíly mezi těmito dvěma principy vykazování účetních informací. V další části této práce jsem nastínila teoretická východiska pro hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku. Nejčastěji používanou metodou je finanční analýza, na jejíž metody technické analýzy jsem se v této diplomové práci zaměřila. Pro možné srovnání finanční pozice a výkonnosti podniku při rozdílném vykazování účetních informací jsem provedla převod účetní závěrky sestavené dle české účetní legislativy na účetní závěrku dle IFRS. Tuto transformaci jsem provedla u účetní závěrky společnosti ABC a.s., která mi poskytla potřebné informace.

V další části mé diplomové práce jsem aplikovala teoretické poznatky z předchozích kapitol a provedla finanční analýzu účetních výkazů sestavených dle české účetní legislativy a následně dle IFRS. V této části mé práce jsem využila účetní závěrku společnosti ABC a.s. z let 2004 až 2011, na které jsem se pokusila názorně ukázat, jak mohou rozdíly vyplývající z odlišného vykazování účetních informací ovlivnit

obraz o finanční pozici a výkonnosti podniku. Tato společnost vykazuje dlouhodobé závazky a v minulosti pořizovala majetek pomocí finančního leasingu, což je jeden ze zásadních rozdílů mezi těmito dvěma účetními systémy.

Pro srovnání obrazu o finanční pozici a výkonnosti podniku jsem využila některé ukazatele rozdílové, poměrové a ze soustav ukazatelů se jednalo o Kralickýv Quicktest a Index důvěryhodnosti českého podniku IN05. Z provedené analýzy vyplynulo, že při vykazování účetních informací dle české účetní legislativy je situace společnosti ABC a.s. mnohdy nadhodnocena. Důvodem je odlišné vykazování finančního leasingu a dlouhodobých závazků. Celková zadluženost je při vykazování dle české účetní legislativy nižší, jelikož závazky plynoucí z finančního leasingu nejsou zachyceny v účetních výkazech, ale pouze v podrozvahové evidenci podniku.

Ukazatelé likvidity společně s rozdílovými ukazateli byly také nadhodnoceny. Společnost ABC a.s. je tedy brána jako solventnější než ve skutečnosti je. Avšak při analýze rentability aktiv a dlouhodobých zdrojů dochází naopak k podhodnocení podniku. Důvodem je nevykazování závazků z finančního leasingu a nezařazení leasingového majetku do aktiv podniku. Na závěr jsem pomocí soustav ukazatelů provedla hodnocení finanční situace společnosti. Dle Kralického Quicktestu je podnik ve špatné situaci ohrožený možností bankrotu a po úpravě dle IFRS se jeho situace ještě zhoršila. Také hodnota Indexu důvěryhodnosti českého podniku se snížila po úpravě dle IFRS, přesto zůstala nad horní hranicí. To značí, že společnost má uspokojivou finanční situaci a tvoří hodnotu.

Z provedené finanční analýzy jsem usoudila, že věrnější obraz o skutečné finanční pozici a výkonnosti podniku podávají účetní informace vykazované dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Důvodem je především vykazování finančního leasingu, ze kterého společnosti plynou závazky, ať už vykazuje dle české účetní legislativy nebo dle IFRS. Také aktiva pořizovaná formou finančního leasingu využívá nájemce, kterému z nich plynou veškeré užítky a náklady spojené s jejich používáním, proto by je měl mít zařazený v majetku společnosti již od začátku.

Literatura

- 1 DVOŘÁKOVÁ, D. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 3. aktualizované a rozšířené vydání. Brno: Computer Press, 2011. 327 s. ISBN 978-80-251-3652-2.
- 2 BOHUŠOVÁ, H. *Harmonizace účetnictví a aplikace IAS/IFRS : vybrané IAS/IFRS v podmínkách českých podniků*. 1. vydání. Praha: ASPI, 2008. 307 s. ISBN 978-80-7357-366-9.
- 3 KOVANICOVÁ, D. *Finanční účetnictví : světový koncept IFRS/IAS*. 5. aktualizované vydání. Praha: BOVA POLYGON, 2005. 526 s. ISBN 80-7273-129-7.
- 4 KRUPOVÁ, L. *IFRS : mezinárodní standardy účetního výkaznictví : [aplikace v podnikové praxi: stav k 1.1.2009]*. 1. vydání. Praha: VOX, 2009. 804 s. ISBN 978-80-86324-76-0.
- 5 MALÍKOVÁ, O. a HORÁK, J. *České účetnictví v kontextu historického vývoje a analýza vybraných faktorů hodnotově ovlivňujících účetní výkaznictví*. 1. vydání. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2009. 170 s. ISBN 978-80-7372-557-0.
- 6 KOVANICOVÁ, D. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 20. aktualizované vydání. Praha: BOVA POLYGON, 2012. 440 s. ISBN 978-80-7273-169-5.
- 7 RYNEŠ, P. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka*. 12. aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2012. 1097 s. ISBN 978-80-7263-714-0.
- 8 Zákon č. 562/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.
- 9 BRABEC, Z. *Účetní informace a vypovídací schopnost účetních výkazů a finanční analýzy*. 1. vydání. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2011. 166 s. ISBN 978-80-7372-778-9.
- 10 NÝVLTOVÁ, R. a MARINIČ, P. *Finanční řízení podniku : moderní metody a trendy*. 1. vydání. Praha: Grada, 2010. 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

- 11 SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- 12 MALÍKOVÁ, O. a kol. *Účetnictví včera a dnes*. 1. vydání. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2010. 172 s. ISBN 978-80-7372-696-6.
- 13 KISLINGEROVÁ, E a kol. *Manažerské finance*. 3. vydání. Praha: C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- 14 RŮČKOVÁ, P. *Finanční management*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 2012. 296 s. ISBN 978-80-247-4047-8.
- 15 KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D. a ŠTEREK, K. *Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada, 2013. 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
- 16 ABC. *Výroční zpráva k roční závěrce za rok 2005*. Uničov: ABC, 2006.
- 17 ABC. *Výroční zpráva k roční závěrce za rok 2010*. Uničov: ABC, 2011.
- 18 ČNB. *Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit – PRIBOR* [online]. 2003-2013 [cit. 2013-05-01]. Dostupné z: <http://www.cnb.cz/>.
- 19 ČSÚ. *Obchod, pohostinství, ubytování - časové řady - Vybrané finanční ukazatele - roční - Klasifikace NACE Rev. 1.1 (OKEČ): Tab. 2 Velkoobchod a zprostředkování velkoobchodu (kromě motorových vozidel) (OKEČ 51)* [online]. 2009-08-12 [cit. 2013-05-03]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/>.

Seznam zkratk

IAS	International Accounting Standards, Mezinárodní účetní standardy
IASB	International Accounting Standards Board Rada pro mezinárodní účetní standardy
IASC	International Accounting Standards Committee Výbor pro mezinárodní účetní standardy
IASCF	International Accounting Standards Committee Foundation Nadace Výboru pro mezinárodní účetní standardy
IFAC	International Federation of Accountants Mezinárodní federace účetních
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee Výbor pro interpretaci mezinárodního účetního výkaznictví
IFRS	International Financial Reporting Standards Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
IOSCO	International Organization of Securities Commissions Mezinárodní organizace sdružující komise pro cenné papíry
BSC	Balanced Scorecard
EFQM	European Foundation for Quality Management
SIC	Standing Interpretations Committee Stálý interpretační sbor
US GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles Všeobecně uznávané účetní principy Spojených států amerických

Seznam tabulek

Tabulka 1: Stupnice hodnocení Kralickova Quicktestu.....	32
Tabulka 2: Hodnocení indexu důvěryhodnosti českého podniku.....	33
Tabulka 3: Vykazování pozemků, budov a zařízení dle IFRS (v tis. Kč)	37
Tabulka 4: Úprava nákladů příštích období dle IFRS (v tis. Kč)	38
Tabulka 5: Úpravy o odloženou daň vyplývající z finančního leasingu dle IFRS (v tis. Kč)	39
Tabulka 6: Úpravy závazků dle IFRS (v tis. Kč)	40
Tabulka 7: Úpravy nákladů a VH dle IFRS (v tis. Kč)	41
Tabulka 8: Úpravy dlouhodobých závazků ke společníkovi dle IFRS (v tis. Kč)	42
Tabulka 9: Úprava o odloženou daň vyplývající z dlouhodobých závazků dle IFRS (v tis. Kč)	42
Tabulka 10: Celkové úpravy při převodu účetní závěrky dle IFRS (v tis. Kč)	43
Tabulka 11: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)	44
Tabulka 12: Čisté pohotové prostředky (v tis. Kč)	46
Tabulka 13: Čistý peněžně-pohledávkový fond (v tis. Kč)	46
Tabulka 14: Celková zadluženost	47
Tabulka 15: Úrokové krytí	48
Tabulka 16: Míra zadluženosti (v %).....	49
Tabulka 17: Doba splácení dluhu (v letech)	50
Tabulka 18: Rentabilita celkových aktiv	50
Tabulka 19: Rentabilita vlastního kapitálu	51
Tabulka 20: Rentabilita tržeb	52
Tabulka 21: Rentabilita dlouhodobých zdrojů.....	53
Tabulka 22: Běžná likvidita.....	53
Tabulka 23: Pohotová likvidita.....	54
Tabulka 24: Okamžitá likvidita	54
Tabulka 25: Obrat celkových aktiv	55
Tabulka 26: Obrat dlouhodobého majetku.....	56
Tabulka 27: Kralickův Quicktest dle ČÚL.....	57
Tabulka 28: Bodové hodnocení Quicktestu dle ČÚL	57
Tabulka 29: Kralickův Quicktest po úpravě dle IFRS	58
Tabulka 30: Bodové hodnocení Quicktestu po úpravě dle IFRS.....	58
Tabulka 31: IN05 před úpravou dle ČÚL	59
Tabulka 32: IN05 po úpravě dle IFRS.....	59

Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha dle české účetní legislativy

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty dle české účetní legislativy

Příloha 3: Přehled o peněžních tocích dle české účetní legislativy

Příloha 4: Výkaz o finanční situaci dle IFRS

Příloha 5: Výkaz o úplném výsledku hospodaření dle IFRS

Příloha 6: Přehled o peněžních tocích dle IFRS

Příloha 7: Finanční leasing – leasingové tabulky, vykazování finančního leasingu, výpočet odložené daně

Příloha 8: Dlouhodobé závazky ke společníkovi – vykazování dle IFRS, výpočet odložené daně

Priloha 1: Rozvaha dle české účetní legislativy

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(v tis. Kč)								
AKTIVA CELKEM	248.031	285.002	451.535	414.840	377.095	305.083	360.533	348.251
Dlouhodobý majetek	5.293	6.468	7.380	6.392	7.388	10.589	99.448	81.351
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	5.293	6.468	7.380	6.372	7.368	10.589	12.289	12.817
Pozemky	2.350	2.350	2.352	1.202	1.202	1.202	1.202	1.202
Stavby	0	2.526	2.941	3.656	3.416	3.185	2.962	2.747
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1.207	894	1.753	1.320	2.169	5.631	8.125	6.518
Nedokončený DHM	1.736	533	169	30	581	551	0	-4.700
Poskytnuté zálohy na DHM	0	165	165	164	0	0	0	7.050
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	0	0	0	20	20	20	87.159	68.534
Podíly - ovládaná osoba	0	0	0	20	20	20	120	120
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0	0	30.000	30.000
Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	57.039	38.414
Oběžná aktiva	237.997	274.132	439.178	403.840	367.184	293.821	261.076	266.852
<i>Zásoby</i>	61.143	60.211	83.286	127.010	43.744	40.514	37.857	16.434
Materiál	6.637	6.066	2.997	16.819	4.472	2.680	1.060	991
Výrobky	18.822	30.644	15.736	9.999	2.755	1.942	2.064	1.562
Zboží	35.684	23.501	64.553	100.201	36.517	35.892	34.733	13.881
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	161.431	187.820	334.949	243.624	280.360	146.071	203.936	225.565
Pohledávky z obchodních vztahů	149.409	179.208	327.528	215.159	253.290	112.669	149.221	182.911
Stát - daňové pohledávky	3.336	0	0	1.174	1.630	2.242	1.624	0
Krátkodobé poskytnuté pohledávky	8.686	1.209	3.455	8.151	6.156	8.304	14.346	9.500
Dohadné účty aktivní	0	0	16	0	0	290	0	0
Jiné pohledávky	0	7.403	3.950	19.140	19.284	22.566	38.745	33.154
<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	15.423	26.101	20.943	33.206	43.080	107.236	19.283	24.853
Peníze	581	20.563	20.943	33.206	43.080	372	110	282
Účty v bankách	14.842	5.538	0	0	0	106.864	19.173	24.571
<i>Náklady příštích období</i>	4.741	4.402	4.977	4.608	2.523	673	9	48

	(v tis. Kč)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
PASIVA CELKEM		248.031	285.002	451.535	414.840	377.095	305.083	360.533	348.251
Vlastní kapitál		53.030	78.531	101.765	121.046	136.181	152.983	165.051	262.318
<i>Základní kapitál</i>		100	100	100	100	100	100	2.000	73.000
Základní kapitál		100	100	100	100	100	100	2.000	2.000
Změny základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0	71.000
Zákonný rezervní fond		10	10	10	10	10	10	10	1.219
Nerozdělený zisk minulých let		39.165	52.920	78.421	101.655	120.937	136.071	150.959	161.832
VH běžného účetního období		13.755	25.501	23.234	19.281	15.134	16.802	12.082	26.267
Cizí zdroje		195.001	206.471	349.770	293.794	240.914	152.100	195.482	85.933
<i>Dlouhodobé závazky</i>		0	140.000	136.777	123.179	103.116	49.838	86.805	85.223
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		0	140.000	136.777	123.179	103.116	49.838	86.805	85.223
<i>Krátkodobé závazky</i>		195.001	66.471	162.237	110.339	116.804	102.262	88.677	710
Závazky z obchodních vztahů		85.405	54.590	115.282	101.370	103.202	97.515	89.305	5.474
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		103.668	3	4	4	3	14	0	0
Závazky k zaměstnancům		364	511	692	780	787	549	702	698
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění		139	219	336	300	349	259	358	374
Stát – daňové závazky a dotace		5.513	11.101	44.457	7.782	11.065	3.506	-1.733	-5.920
Krátkodobé přijaté zálohy		0	0	1.309	0	10	78	0	67
Dohadné účty pasivní		-88	47	157	103	1.264	234	42	9
Jiné závazky		0	0	0	0	124	107	3	8
<i>Krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci</i>		0	0	50.756	60.276	20.994	0	20.000	0

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty dle české účetní legislativy

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(v tis. Kč)								
Tržby za prodej zboží	601.160	1.051.444	1.034.234	1.350.247	1.197.953	478.633	614.539	654.731
Náklady vynaložené na prodané zboží	580.898	968.154	1.065.165	1.291.783	1.126.584	435.423	579.173	625.655
<i>Obchodní marže</i>	20.262	83.290	-30.931	58.464	71.369	43.210	35.366	29.076
<i>Výkony</i>	88.630	86.675	66.852	69.521	71.569	40.772	51.268	52.715
Tržby za prodej výrobků a služeb	83.270	74.853	81.760	75.138	72.145	41.526	51.071	53.218
Změna stavu zásob vlastní výroby	5.360	11.822	-14.908	-5.737	-784	-814	122	-503
Aktivace	0	0	0	120	208	60	75	0
<i>Výkonová spotřeba</i>	84.280	84.240	54.659	68.549	109.521	52.255	50.294	50.968
Spotřeba materiálu a energie	36.736	41.916	26.522	40.085	75.706	29.840	32.465	36.327
Služby	47.544	42.324	28.137	28.464	33.815	22.415	17.829	14.641
<i>Přidaná hodnota</i>	24.612	85.725	-18.738	59.436	33.417	31.727	36.340	30.823
<i>Osobní náklady</i>	6.799	8.298	12.017	14.265	14.202	11.758	12.396	13.540
Mzdové náklady	5.050	6.148	8.888	10.539	10.488	8.987	9.189	10.040
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1.749	2.149	3.108	3.680	3.665	2.713	3.097	3.385
Sociální náklady	0	1	21	46	49	58	110	115
Daně a poplatky	42	44	57	115	145	230	147	154
Odpisy DNM a DHM	286	577	828	746	812	1.111	5.607	6.408
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	30	272	0	809	5.431	1	735	60
ZC prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	16	0	0	1.157	3.489	1	0	39
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	681	914	650	-1.340	-52	99	-15.774	-40
Ostatní provozní výnosy	14.978	28.669	88.237	40.398	40.654	15.692	19.807	17.256
Ostatní provozní náklady	14.888	28.026	87.651	43.132	47.128	16.995	36.017	17.765
Provozní výsledek hospodaření	16.908	76.807	-31.704	42.568	13.778	17.226	18.489	10.273
Výnosové úroky	399	816	826	2.776	1.274	2.394	2.020	3.279
Nákladové úroky	3	30	465	3.557	4.551	108	126	339
Ostatní finanční výnosy	12.306	6.046	83.913	31.623	52.562	23.572	15.184	26.490
Ostatní finanční náklady	10.905	49.161	21.949	47.088	42.361	22.236	20.294	7.385
Finanční výsledek hospodaření	1.797	-42.329	62.325	-16.246	6.924	3.622	-3.216	22.045
Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná	4.950	8.977	7.387	7.041	5.568	4.046	3.191	6.051
Výsledek hospodaření za účetní období	13.755	25.501	23.234	19.281	15.134	16.802	12.082	26.267
Výsledek hospodaření před zdaněním	18.705	34.478	30.621	26.322	20.702	20.848	15.273	32.318

Priloha 3: Přehled o peněžních tocích dle české účetní legislativy

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	41.926	15.423	26.101	20.943	33.206	43.080	107.236	19.283
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)								
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	18.705	34.478	30.621	26.322	20.702	20.848	15.273	32.318
Úpravy o nepeněžní operace	-124	-481	467	1.875	2.147	-1.175	2.978	3.447
Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	286	577	828	746	812	1.111	5.607	6.408
Zisk z prodeje stálých aktiv	-14	-272	0	348	-1.942	0	-735	-21
Nákladové a výnosové úroky	-396	-786	-361	781	3.277	-2.286	-1.894	-2.940
Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	18.581	33.997	31.088	28.197	22.849	19.673	18.251	35.765
Změna stavu pracovního kapitálu	-38.002	-153.648	-24.257	5.592	15.798	103.833	-49.492	-108.212
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-81.375	-26.050	-147.704	91.694	-34.651	136.139	-58.564	-21.668
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	54.846	-128.530	146.522	-42.378	-32.817	-35.536	6.415	-107.967
Změna stavu zásob	-11.473	932	-23.075	-43.724	83.266	3.230	2.657	21.423
Změna stavu krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	-19.421	-119.651	6.831	33.789	38.647	123.506	-31.241	-72.447
Vyplacené úroky	-3	-30	-465	-3.557	-4.551	-108	-126	-339
Přijaté úroky	399	816	826	2.776	1.274	2.394	2.020	3.279
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-4.950	-8.977	-7.387	-7.041	-5.568	-4.046	-3.191	-6.051
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-23.975	-127.842	-195	25.967	29.802	121.746	-32.538	-75.558
Peněžní toky z investiční činnosti								
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-2.542	-1.752	-1.740	242	-1.807	-4.312	-93.117	11.689
Příjmy z prodeje stálých aktiv	14	272	0	-348	1.942	0	735	21
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-2.528	-1.480	-1.740	-106	135	-4.312	-92.382	11.710
Peněžní toky z finančních činností								
Změna stavu závazků z financování	0	140.000	-3.223	-13.598	-20.063	-53.278	36.967	-1.582
Další vklady peněžních prostředků z důvodů zvýšení ZK	0	0	0	0	0	0	0	71.000
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	0	140.000	-3.223	-13.598	-20.063	-53.278	36.967	69.418
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-26.503	10.678	-5.158	12.263	9.874	64.156	-87.953	5.570
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	15.423	26.101	20.943	33.206	43.080	107.236	19.283	24.853

Příloha 4: Výkaz o finanční situaci dle IFRS

	(v tis. Kč)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
AKTIVA CELKEM		253.672	291.106	460.516	405.873	379.967	304.163	358.149	345.835
Dlouhodobý majetek		13.286	17.190	22.253	19.028	13.558	12.160	99.448	81.351
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>		13.286	17.190	22.253	19.008	13.538	12.140	12.289	12.817
Pozemky		2.350	2.350	2.352	1.202	1.202	1.202	1.202	1.202
Stavby		0	2.526	2.941	3.656	3.416	3.185	2.962	2.747
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí		9.200	11.616	16.626	13.956	8.339	7.202	8.125	6.518
Nedokončený DHM		1.736	533	169	30	581	551	0	-4.700
Poskytnuté zálohy na DHM		0	165	165	164	0	0	0	7.050
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>		0	0	0	20	20	20	87.159	68.534
Podíly - ovládaná osoba		0	0	0	20	20	20	120	120
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		0	0	0	0	0	0	30.000	30.000
Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv		0	0	0	0	0	0	57.039	38.414
Oběžná aktiva		238.043	272.731	437.748	386.028	365.737	291.801	258.692	264.436
<i>Zásoby</i>		61.143	60.211	83.286	127.010	43.744	40.514	37.857	16.434
Materiál		6.637	6.066	2.997	16.819	4.472	2.680	1.060	991
Výrobky		18.822	30.644	15.736	9.999	2.755	1.942	2.064	1.562
Zboží		35.684	23.501	64.553	100.201	36.517	35.892	34.733	13.881
<i>Krátkodobé pohledávky</i>		161.477	187.839	334.992	243.687	280.407	146.081	203.938	225.565
Pohledávky z obchodních vztahů		149.409	179.208	327.528	215.159	253.290	112.669	149.221	182.911
Stát - daňové pohledávky		3.336	0	0	1.174	1.630	2.227	1.624	0
Krátkodobé poskytnuté pohledávky		8.686	1.209	3.455	8.151	6.156	6.956	14.346	9.500
Dohadné účty aktivní		0	0	16	0	0	290	0	0
Jiné pohledávky		0	7.403	3.950	19.140	19.284	22.566	38.745	33.154
Odložená daňová pohledávka		46	19	43	63	47	10	2	0
<i>Krátkodobý finanční majetek</i>		15.423	24.681	19.470	15.331	41.586	105.206	16.897	22.437
Peníze		581	20.563	19.470	15.331	41.586	372	110	282
Účty v bankách		14.842	4.118	0	0	0	104.834	16.787	22.155
<i>Náklady příštích období</i>		2.343	1.185	515	817	672	202	9	48

	(v tis. Kč)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
PASIVA CELKEM		253.672	291.106	460.516	405.876	379.967	304.163	358.149	345.835
Vlastní kapitál		53.242	78.193	101.040	119.829	134.493	150.921	162.708	259.686
<i>Základní kapitál</i>		100	100	100	100	100	100	2.000	73.000
Základní kapitál		100	100	100	100	100	100	2.000	2.000
Změny základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0	71.000
Zákomný rezervní fond		10	10	10	10	10	10	10	1.219
Nerozdělený zisk minulých let		39.165	53.040	78.050	100.910	119.759	134.351	148.964	159.537
VH běžného účetního období		13.967	25.043	22.880	18.800	14.624	16.460	11.734	25.930
Cizí zdroje		200.430	212.913	359.476	286.053	245.474	153.242	195.441	86.149
<i>Dlouhodobé závazky</i>		3.654	143.029	140.860	110.576	104.103	49.434	86.289	84.960
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		0	138.902	136.040	106.397	103.052	49.434	86.289	84.960
Jiné závazky		3.654	4.127	4.820	4.179	1.051	0	0	0
<i>Krátkodobé závazky</i>		196.776	69.884	167.860	115.201	120.377	103.808	89.152	1.189
Závazky z obchodních vztahů		85.405	54.590	115.282	101.370	103.202	97.515	89.305	5.474
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		103.668	3	4	4	3	14	0	0
Závazky k zaměstnancům		364	511	692	780	787	549	702	698
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění		139	219	336	300	349	259	358	374
Stát – daňové závazky a dotace		5.513	11.101	44.457	7.782	11.065	3.506	-1.733	-5.920
Krátkodobé přijaté zálohy		0	0	1.309	0	10	78	0	67
Dohadné účty pasivní		-88	47	157	103	1.264	234	42	9
Jiné závazky		1.775	3.253	5.337	4.443	3.252	1.158	3	8
<i>Odložený daňový závazek</i>		0	160	286	419	445	495	475	479
<i>Krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci</i>		0	0	50.756	60.276	20.994	0	20.000	0

Příloha 5: Výkaz o úplném výsledku hospodaření dle IFRS

	(v tis. Kč)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tržby za prodej zboží		601.160	1.051.444	1.034.234	1.350.247	1.197.953	478.633	614.539	654.731
Náklady vynaložené na prodané zboží		580.898	968.154	1.065.165	1.291.783	1.126.584	435.423	579.173	625.655
<i>Obchodní marže</i>		20.262	83.290	-30.931	58.464	71.369	43.210	35.366	29.076
<i>Výkony</i>		88.630	86.675	66.852	69.521	71.569	40.772	51.268	52.715
Tržby za prodej výrobků a služeb		83.270	74.853	81.760	75.138	72.145	41.526	51.071	53.218
Změna stavu zásob vlastní výroby		5.360	11.822	-14.908	-5.737	-784	-814	122	-503
Aktivace		0	0	0	120	208	60	75	0
<i>Výkonová spotřeba</i>		84.077	80.600	48.950	59.949	102.816	47.618	48.751	50.968
Spotřeba materiálu a energie		36.736	41.916	26.522	40.085	75.706	29.840	32.465	36.327
Služby		47.341	38.684	22.428	19.864	27.110	17.778	16.286	14.641
<i>Přidaná hodnota</i>		24.612	85.725	-18.738	59.436	33.417	31.727	36.340	30.823
<i>Osobní náklady</i>		6.799	8.298	12.017	14.265	14.202	11.758	12.396	13.540
Mzdové náklady		5.050	6.148	8.888	10.539	10.488	8.987	9.189	10.040
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		1.749	2.149	3.108	3.680	3.665	2.713	3.097	3.385
Sociální náklady		0	1	21	46	49	58	110	115
Daně a poplatky		42	44	57	115	145	230	147	154
Odpisy DNM a DHM		318	3.954	6.074	8.985	7.277	5.704	7.171	6.408
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu		30	272	0	809	5.431	1	735	60
ZC prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		16	0	0	1.157	3.489	1	0	39
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti		681	914	650	-1.340	-52	99	-15.774	-40
Ostatní provozní výnosy		14.978	28.669	88.237	40.398	40.654	15.692	19.807	17.256
Ostatní provozní náklady		14.888	28.026	87.651	43.132	47.128	16.995	36.017	17.765
Provozní výsledek hospodaření		17.079	77.070	-31.241	42.929	14.018	17.270	18.468	10.273
Výnosové úroky		399	816	826	2.776	1.274	2.394	2.020	3.279
Nákladové úroky		8	656	1.214	4.306	5.212	439	398	622
Ostatní finanční výnosy		12.306	6.046	83.913	31.623	52.562	23.572	15.184	26.490
Ostatní finanční náklady		10.905	49.161	21.949	47.088	42.361	22.236	20.294	7.385
Finanční výsledek hospodaření		1.792	-42.955	61.576	-16.995	6.268	3.291	-3.488	21.762
Daň z příjmů za běžnou činnost		4.904	9.072	7.455	7.134	5.657	4.101	3.246	6.105
-splatná daň		4.950	8.977	7.387	7.041	5.568	4.046	3.191	6.051
- odložená daň		-46	95	68	68	89	55	55	54
Výsledek hospodaření za účetní období		13.967	25.043	22.880	18.800	14.624	16.460	11.734	25.930
Výsledek hospodaření před zdaněním		18.871	34.115	30.335	25.934	20.561	20.561	14.980	32.035

Příloha 6: Přehled o peněžních tocích dle IFRS

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	41.926	15.423	26.101	20.943	33.206	43.080	107.236	19.283
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)								
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	18.871	34.115	30.335	25.934	20.281	20.561	14.980	32.035
Úpravy o nepeněžní operace	-87	3.522	6.462	10.863	9.273	3.749	4.814	3.730
Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	318	3.954	6.074	8.985	7.277	5.704	7.171	6.408
Zisk z prodeje stálých aktiv	-14	-272	0	348	-1.942	0	-735	-21
Nákladové a výnosové úroky	-391	-160	388	1.530	3.938	-1.955	-1.622	-2.657
<i>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</i>	18.784	37.637	36.797	36.797	29.554	24.310	19.794	35.765
Změna stavu pracovního kapitálu	-33.875	-149.744	-13.054	27.015	14.079	102.493	-47.277	-105.790
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-79.023	-25.204	-143.313	91.003	-36.575	134.796	-57.664	-21.666
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	56.621	-126.892	151.861	-38.139	-34.106	-37.563	5.344	-107.963
Změna stavu zásob	-11.473	932	-23.075	-43.724	83.266	3.230	2.657	21.423
Změna stavu krátkodobého finančního majetku	0	1.420	1.473	17.875	1.494	2.030	2.386	2.416
<i>Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami</i>	-15.091	-112.107	23.743	63.812	43.633	126.803	-27.483	-70.025
Vyplacené úroky	-8	-656	-1.214	-4.306	-5.212	-439	-398	-622
Přijaté úroky	399	816	826	2.776	1.274	2.394	2.020	3.279
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-4.904	-9.072	-7.455	-7.134	-5.657	-4.101	-3.246	-6.105
<i>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</i>	-19.604	-121.019	15.900	55.148	34.038	124.657	-29.107	-73.473
Peněžní toky z investiční činnosti								
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-10.567	-15.885	-25.268	-29.290	-23.314	-19.711	-99.121	11.689
Příjmy z prodeje stálých aktiv	14	272	0	-348	1.942	0	735	21
<i>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</i>	-10.553	-15.613	-25.268	-29.638	-21.372	-19.711	-98.386	11.710
Peněžní toky z finančních činností								
Změna stavu závazků z financování	3.654	147.310	4.210	-13.247	-2.792	-40.790	39.540	-3.667
Další vklady peněžních prostředků z důvodů zvýšení ZK	0	0	0	0	0	0	0	71.000
<i>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</i>	3.654	147.310	4.210	-13.247	-2.792	-40.790	39.540	67.333
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-26.503	10.678	-5.158	12.263	9.874	64.156	-87.953	5.570
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	15.423	26.101	20.943	33.206	43.080	107.236	19283	24.853

Příloha 7: Finanční leasing – leasingové tabulky, vykazování finančního leasingu, výpočet odložené daně

Rozmítací pila UDK 10 s příslušenstvím

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2004	119 101,00	118 158,50	942,50	0,0545	4 593,47	290 000,00	113 565,03
2005	77 042,40	74 780,40	2 262,00	0,0545	10 741,95	176 434,97	64 038,45
2006	77 042,40	74 780,40	2 262,00	0,0545	5 918,32	112 396,52	68 862,08
2007	45 947,65	44 621,87	1 325,78	0,0545	1 087,43	43 534,44	43 534,44

Vykazování finančního leasingu:

2004	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2005	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	290 000,00	290 000,00	DM	0	290 000,00	290 000,00
oprávky	0	-32 222,22	-32 222,22	oprávky	0	-128 888,89	-128 888,89
peníze	-119 099,50	-119 099,50	0	peníze	-196 138,30	-196 138,30	0
NPO	77 333,33	0	-77 333,33	NPO	48 333,33	0	-48 333,33
VH	-41 766,17	-37 756,69	4 009,48	VH	-106 038,80	-109 667,02	-3 628,22
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-41 766,17	-37 756,69	4 009,48
Krát. záv.	0	64 038,45	64 038,45	Krát. záv.	0	68 862,08	68 862,08
Dl. záv.	0	112 396,52	112 396,52	Dl. záv.	0	43 534,44	43 534,44
N - služby	40 825,17	0	-40 825,17	N - služby	103 780,40	0	-103 780,40
N - úrok	0,00	4 593,47	4 593,47	N - úrok	0	10 741,95	10 741,95
N - poj.	941,00	941,00	0	N - poj.	2 258,40	2 258,40	0
N - odpis	0	32 222,22	32 222,22	N - odpis	0	96 666,67	96 666,67
2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	290 000,00	290 000,00	DM	0	290 000,00	290 000,00
oprávky	0	-225 555,56	-225 555,56	oprávky	0	-290 000,00	-290 000,00
peníze	-273 177,10	-273 177,10	0	peníze	-319 123,10	-319 123,10	0
NPO	19 333,33	0	-19 333,33	NPO	0,00	0	0
VH	-106 038,80	-104 843,39	1 195,41	VH	-65 279,33	-66 856,00	-1 576,67
VH _{ML}	-147 804,97	-147 423,71	381,26	VH _{ML}	-253 843,77	-252 267,10	1 576,67
Krát. záv.	0	43 534,44	43 534,44	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	103 780,40	0	-103 780,40	N - služby	62 955,20	0	-62 955,20
N - úrok	0	5 918,32	5 918,32	N - úrok	0	1 087,43	1 087,43
N - poj.	2 258,40	2 258,40	0	N - poj.	1 324,13	1 324,13	0
N - odpis	0	96 666,67	96 666,67	N - odpis	1 000,00	64 444,44	63 444,44

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhoda)	Odložená daň (výsledovka)
2004	28%	-41 766,17	-11 694,53	-37 756,69	-10 571,87	-11 694,53	1 122,66	1 122,66
2005	26%	-106 038,80	-27 570,09	-109 667,02	-28 513,43	-27 570,09	-2 066,00	-943,34
2006	24%	-106 038,80	-25 449,31	-104 843,39	-25 162,41	-25 449,31	2 352,90	286,90
2007	24%	-65 279,33	-15 667,04	-66 856,00	-16 045,44	-15 667,04	-2 731,30	-378,40

Technologická strojní linka na výrobu dřevěného hranolu LNV-DH

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2004	2 488 348,68	2 482 676,35	5 672,33	0,0526	0,00	7 735 000,00	2 482 676,35
2005	2 014 184,16	1 946 116,20	68 067,96	0,0526	235 474,60	5 252 323,65	1 710 641,60
2006	2 014 184,16	1 946 116,20	68 067,96	0,0526	143 272,64	3 541 682,05	1 802 843,56
2007	1 847 335,35	1 784 939,58	62 395,77	0,0526	46 101,09	1 738 838,49	1 738 838,49

Vykazování finančního leasingu:

2004	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2005	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	7 735 000,00	7 735 000,00	DM	0	7 735 000,00	7 735 000,00
oprávky	0	0	0	oprávky	0	-2 578 333,33	-2 578 333,33
peníze	-2 488 348,70	-2 488 348,70	0	peníze	-4 502 533,10	-4 502 533,10	0
NPO	2 320 500,00	0	-2 320 500,00	NPO	1 547 000,00	0	-1 547 000,00
VH	-167 848,70	-5 672,35	162 176,35	VH	-2 787 684,40	-2 881 876,13	-94 191,73
VH _{ML}	0,00	0,00	0	VH _{ML}	-167 848,70	-5 672,35	162 176,35
Krát. záv.	0	1 710 641,60	1 710 641,60	Krát. záv.	0	1 802 843,56	1 802 843,56
Dl. záv.	0	3 541 682,05	3 541 682,05	Dl. záv.	0	1 738 838,49	1 738 838,49
N - služby	162 176,35	0	-162 176,35	N - služby	2 719 616,20	0	-2 719 616,20
N - úrok	0	0	0	N - úrok	0	235 474,60	235 474,60
N - poj.	5 672,35	5 672,35	0	N - poj.	68 068,20	68 068,20	0
N - odpis	0	0	0	N - odpis	0,00	2 578 333,33	2 578 333,33

2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0,	7 735 000,00	7 735 000,00	DM	0	7 735 000,00	7 735 000,00
oprávky	0	-5 156 666,66	-5 156 666,66	oprávky	0	-7 735 000,00	-7 735 000,00
peníze	-6 516 717,50	-6 516 717,50	0	peníze	-8 364 053,20	-8 364 053,20	0
NPO	773 500,00	0	-773 500,00	NPO	0	0	0
VH	-2 787 684,40	-2 789 674,17	-1 989,77	VH	-2 620 835,70	-2 686 830,55	-65 994,85
VH _{ML}	-2 955 533,10	-2 887 548,48	67 984,62	VH _{ML}	-5 743 217,50	-5 677 222,65	65 994,85
Krát. záv.	0	1 738 838,49	1 738 838,49	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	2 719 616,20	0	-2 719 616,20	N - služby	2 557 439,58	0	-2 557 439,58
N - úrok	0	143 272,64	143 272,64	N - úrok	0	46 101,09	46 101,09
N - poj.	68 068,20	68 068,20	0	N - poj.	62 396,12	62 396,12	0,00
N - odpis	0	2 578 333,33	2 578 333,33	N - odpis	1 000,00	2 578 333,34	2 577 333,34

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhaha)	Odložená daň (výsledovka)
2004	28%	-167 848,70	-46 997,64	-5 672,35	-1 588,26	-46 997,64	45 409,38	45 409,38
2005	26%	-2 787 684,40	-724 797,94	-2 881 876,13	-749 287,79	-724 797,94	-69 899,23	-24 489,85
2006	24%	-2 787 684,40	-669 044,26	-2 789 674,17	-669 521,80	-669 044,26	-70 376,77	-477,54
2007	24%	-2 620 835,70	-629 000,57	-2 686 830,55	-644 839,33	-629 000,57	-86 215,53	-15 838,76

Audi (osobní automobil)

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2005	1 072 619,92	1 014 211,92	58 408,00	0,0486	38 459,44	2 173 109,20	975 752,48
2006	631 030,68	543 418,68	87 612,00	0,0486	47 215,58	1 197 356,72	496 203,10
2007	631 030,68	543 418,68	87 612,00	0,0486	22 566,17	701 153,61	520 852,51
2008	211 343,64	182 139,64	29 204,00	0,0486	1 838,53	180 301,11	180 301,11

Vykazování finančního leasingu:

2005	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	2 173 109,20	2 173 109,20	DM	0	2 173 109,20	2 173 109,20
oprávky	0	-482 913,16	-482 913,16	oprávky	0	-1 207 282,89	-1 207 282,89
peníze	-1 072 619,10	-1 072 619,10	0	peníze	-1 703 648,70	-1 703 648,70	0
NPO	507 058,84	0	-507 058,84	NPO	289 747,91	0	-289 747,91
VH	-565 560,26	-579 779,78	-14 219,52	VH	-848 340,53	-859 196,23	-10 855,70
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-565 560,26	-579 779,78	-14 219,52
Krát. záv.	0	496 203,10	496 203,10	Krát. záv.	0	520 852,51	520 852,51
Dl. záv.	0	701 153,62	701 153,62	Dl. záv.	0	180 301,11	180 301,11
N - služby	507 153,08	0	-507 153,08	N - služby	760 729,61	0	-760 729,61
N - úrok	0	38 459,44	38 459,44	N - úrok	0	47 215,58	47 215,58
N - poj.	58 407,18	58 407,18	0	N - poj.	87 610,92	87 610,92	0
N - odpis	0	482 913,16	482 913,16	N - odpis	0	724 369,73	724 369,73

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	2 173 109,20	2 173 109,20	DM	0	2 173 109,20	2 173 109,20
oprávky	0	-1 931 652,62	-1 931 652,62	oprávky	0	-2 173 109,20	-2 173 109,20
peníze	-2 334 678,30	-2 334 678,30	0	peníze	-2 546 021,50	-2 546 021,50	0
NPO	72 436,98	0	-72 436,98	NPO	0,00	0	0
VH	-848 340,53	-834 546,82	13 793,71	VH	-283 780,18	-272 498,67	11 281,51
VH _{ML}	-1 413 900,79	-1 438 976,01	-25 075,22	VH _{ML}	-2 262 241,32	-2 273 522,83	-11 281,51
Krát. záv.	0	180 301,11	180 301,11	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	760 729,61	0	-760 729,61	N - služby	253 576,62	0	-253 576,62
N - úrok	0	22 566,17	22 566,17	N - úrok	0	1 838,53	1 838,53
N - poj.	87 610,92	87 610,92	0	N - poj.	29 203,56	29 203,56	0
N - odpis	0	724 369,73	724 369,73	N - odpis	1 000,00	241 456,58	240 456,58

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2005	26%	-565 560,26	-147 045,67	-579 779,78	-150 742,74	-147 045,67	-3 697,07	-3 697,07
2006	24%	-848 340,53	-203 601,73	-859 196,23	-206 207,10	-203 601,73	-6 302,44	-2 605,37
2007	24%	-848 340,53	-203 601,73	-834 546,82	-200 291,24	-203 601,73	9 612,93	3 310,49
2008	21%	-283 780,18	-59 593,84	-272 498,67	-57 224,72	-59 593,84	11 982,05	2 369,12

Soubor zařízení: automatická pila SK P-40, frézka SK Machinery SK 908, pila PKSN-TOS

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2005	1 432 373,97	1 424 693,64	7 680,33	0,043	18 898,97	3 935 000,00	1 405 794,67
2006	1 007 495,88	976 774,56	30 721,32	0,043	91 438,17	2 529 205,33	885 336,39
2007	1 007 495,88	976 774,56	30 721,32	0,043	52 611,28	1 643 868,94	924 163,28
2008	755 707,28	732 665,99	23 041,29	0,043	12 960,33	719 705,66	719 705,66

Vykazování finančního leasingu:

2005	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	3 935 000,00	3 935 000,00	DM	0	3 935 000,00	3 935 000,00
oprávky	0	-218 611,11	-218 611,11	oprávky	0	-1 530 277,78	-1 530 277,78
peníze	-1 432 373,70	-1 432 373,70	0	peníze	-2 439 868,50	-2 439 868,50	0
NPO	1 114 916,67	0	-1 114 916,67	NPO	721 416,67	0	-721 416,67
VH	-317 457,03	-245 190,14	72 266,89	VH	-1 400 994,80	-1 433 825,08	-32 830,28
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-317 457,03	-245 190,14	72 266,89
Krát. záv.	0	885 336,39	885 336,39	Krát. záv.	0	924 163,28	924 163,28
Dl. záv.	0	1 643 868,94	1 643 868,94	Dl. záv.	0	719 705,66	719 705,66
N - služby	309 776,97	0	-309 776,97	N - služby	1 370 274,56	0	-1 370 274,56
N - úrok	0	18 898,97	18 898,97	N - úrok	0	91 438,17	91 438,17
N - poj.	7 680,06	7 680,06	0	N - poj.	30 720,24	30 720,24	0
N - odpis	0	218 611,11	218 611,11	N - odpis	0	1 311 666,67	1 311 666,67

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	3 935 000,00	3 935 000,00	DM	0	3 935 000,00	3 935 000,00
oprávky	0	-2 841 944,45	-2 841 944,45	oprávky	0	-3 935 000,00	-3 935 000,00
peníze	-3 447 363,30	-3 447 363,30	0	peníze	-4 203 070,20	-4 203 070,20	0
NPO	327 916,67	0	-327 916,67	NPO	0	0	0
VH	-1 400 994,80	-1 394 998,19	5 996,61	VH	-1 083 623,57	-1 129 056,79	-45 433,22
VH _{ML}	-1 718 451,83	-1 679 015,22	39 436,61	VH _{ML}	-3 119 446,63	-3 074 013,41	45 433,22
Krát. záv.	0	719 705,66	719 705,66	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	1 370 274,56	0	-1 370 274,56	N - služby	1 059 582,66	0	-1 059 582,66
N - úrok	0	52 611,28	52 611,28	N - úrok	0	12 960,33	12 960,33
N - poj.	30 720,24	30 720,24	0	N - poj.	23 040,91	23 040,91	0
N - odpis	0	1 311 666,67	1 311 666,67	N - odpis	1 000,00	1 093 055,55	1 092 055,55

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2005	26%	-317 457,03	-82 538,83	-245 190,14	-63 749,44	-82 538,83	18 789,39	18 789,39
2006	24%	-1 400 994,80	-336 238,75	-1 433 825,08	-344 118,02	-336 238,75	-26 668,66	-7 879,27
2007	24%	-1 400 994,80	-336 238,75	-1 394 998,19	-334 799,57	-336 238,75	28 107,84	1 439,18
2008	21%	-1 083 623,57	-227 560,95	-1 129 056,79	-237 101,93	-227 560,95	-37 648,82	-9 540,98

Bruska MST1300MSS MING PING Machinery

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2006	395 760,01	391 253,06	4 506,95	0,048	13 352,43	877 981,40	377 900,63
2007	226 912,44	219 186,24	7 726,20	0,048	19 650,04	500 080,77	199 536,20
2008	226 912,44	219 186,24	7 726,20	0,048	9 859,78	300 544,57	209 326,46
2009	95 546,70	92 327,45	3 219,25	0,048	1 109,34	91 218,11	91 218,11

Vykazování finančního leasingu:

2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	877 981,40	877 981,40	DM	0	877 981,40	877 981,40
oprávky	0	-146 330,23	-146 330,23	oprávky	0	-438 990,70	-438 990,70
peníze	-395 758,40	-395 758,40	0	peníze	-622 668,80	-622 668,80	0
NPO	219 495,35	0	-219 495,35	NPO	131 697,21	0	-131 697,21
VH	-176 263,05	-164 188,00	12 075,05	VH	-314 708,54	-320 034,67	-5 326,13
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-176 263,05	-164 188,00	12 075,05
Krát. záv.	0	199 536,20	199 536,20	Krát. záv.	0	209 326,46	209 326,46
Dl. záv.	0	300 544,57	300 544,57	Dl. záv.	0	91 218,11	91 218,11
N - služby	171 757,71	0	-171 757,71	N - služby	306 984,38	0	-306 984,38
N - úrok	0	13 352,43	13 352,43	N - úrok	0	19 650,04	19 650,04
N - poj.	4 505,34	4 505,34	0	N - poj.	7 724,16	7 724,16	0
N - odpis	0	146 330,23	146 330,23	N - odpis	0	292 660,47	292 660,47

2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	877 981,40	877 981,40	DM	0	877 981,40	877 981,40
oprávky	0	-731 651,17	-731 651,17	oprávky	0	-877 981,40	-877 981,40
peníze	-849 579,20	-849 579,20	0	peníze	-945 125,20	-945 125,20	0
NPO	43 899,07	0	-43 899,07	NPO	0	0	0
VH	-314 708,54	-310 244,41	4 464,13	VH	-139 445,07	-150 658,12	-11 213,05
VH _{ML}	-490 971,59	-484 222,67	6 748,92	VH _{ML}	-805 680,13	-794 467,08	11 213,05
Krát. záv.	0,00	91 218,11	91 218,11	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	306 984,38	0,00	-306 984,38	N - služby	135 226,52	0	-135 226,52
N - úrok	0	9 859,78	9 859,78	N - úrok	0	1 109,34	1 109,34
N - poj.	7 724,16	7 724,16	0	N - poj.	3 218,55	3 218,55	0
N - odpis	0	292 660,47	292 660,47	N - odpis	1 000,00	146 330,23	145 330,23

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhoda)	Odložená daň (výsledovka)
2006	24%	-176 263,05	-42 303,13	-164 188,00	-39 405,12	-42 303,13	2 898,01	2 898,01
2007	24%	-314 708,54	-75 530,05	-320 034,67	-76 808,32	-75 530,05	-4 176,28	-1 278,27
2008	21%	-314 708,54	-66 088,79	-310 244,41	-65 151,33	-66 088,79	5 113,74	937,46
2009	20%	-139 445,07	-27 889,01	-150 658,12	-30 131,62	-27 889,01	-7 356,35	-2 242,61

Briketovací lis RB 440

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2006	395 760,01	391 253,06	4 506,95	0,048	13 352,43	877 981,40	377 900,63
2007	226 912,44	219 186,24	7 726,20	0,048	19 650,04	500 080,77	199 536,20
2008	226 912,44	219 186,24	7 726,20	0,048	9 859,78	300 544,57	209 326,46
2009	95 546,70	92 327,45	3 219,25	0,048	1 109,34	91 218,11	91 218,11

Vykazování finančního leasingu:

2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	877 981,40	877 981,40	DM	0	877 981,40	877 981,40
oprávky	0	-146 330,23	-146 330,23	oprávky	0	-438 990,70	-438 990,70
peníze	-395 758,40	-395 758,40	0	peníze	-622 668,80	-622 668,80	0
NPO	219 495,35	0	-219 495,35	NPO	131 697,21	0	-131 697,21
VH	-176 263,05	-164 188,00	12 075,05	VH	-314 708,54	-320 034,67	-5 326,13
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-176 263,05	-164 188,00	12 075,05
Krát. záv.	0	199 536,20	199 536,20	Krát. záv.	0	209 326,46	209 326,46
Dl. záv.	0	300 544,57	300 544,57	Dl. záv.	0	91 218,11	91 218,11
N - služby	171 757,71	0	-171 757,71	N - služby	306 984,38	0	-306 984,38
N - úrok	0	13 352,43	13 352,43	N - úrok	0	19 650,04	19 650,04
N - poj.	4 505,34	4 505,34	0	N - poj.	7 724,16	7 724,16	0
N - odpis	0	146 330,23	146 330,23	N - odpis	0	292 660,47	292 660,47

2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	877 981,40	877 981,40	DM	0	877 981,40	877 981,40
oprávky	0	-731 651,17	-731 651,17	oprávky	0	-877 981,40	-877 981,40
peníze	-849 579,20	-849 579,20	0	peníze	-945 125,20	-945 125,20	0
NPO	43 899,07	0	-43 899,07	NPO	0	0	0
VH	-314 708,54	-310 244,41	4 464,13	VH	-139 445,07	-150 658,12	-11 213,05
VH _{ML}	-490 971,59	-484 222,67	6 748,92	VH _{ML}	-805 680,13	-794 467,08	11 213,05
Krát. záv.	0,00	91 218,11	91 218,11	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	306 984,38	0,00	-306 984,38	N - služby	135 226,52	0	-135 226,52
N - úrok	0	9 859,78	9 859,78	N - úrok	0	1 109,34	1 109,34
N - poj.	7 724,16	7 724,16	0	N - poj.	3 218,55	3 218,55	0
N - odpis	0	292 660,47	292 660,47	N - odpis	1 000,00	146 330,23	145 330,23

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhaha)	Odložená daň (výsledovka)
2006	24%	-176 263,05	-42 303,13	-164 188,00	-39 405,12	-42 303,13	2 898,01	2 898,01
2007	24%	-314 708,54	-75 530,05	-320 034,67	-76 808,32	-75 530,05	-4 176,28	-1 278,27
2008	21%	-314 708,54	-66 088,79	-310 244,41	-65 151,33	-66 088,79	5 113,74	937,46
2009	20%	-139 445,07	-27 889,01	-150 658,12	-30 131,62	-27 889,01	-7 356,35	-2 242,61

Briketovací lis RB 440

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2006	1 799 698,62	1 786 015,34	13 683,28	0,0443	34 142,60	4 664 757,00	1 751 872,74
2007	1 200 814,56	1 159 764,72	41 049,84	0,0443	107 825,47	2 912 884,26	1 051 939,25
2008	1 200 814,56	1 159 764,72	41 049,84	0,0443	60 278,79	1 860 945,01	1 099 485,93
2009	801 543,03	774 176,47	27 366,56	0,0443	12 717,39	761 459,08	761 459,08

Vykazování finančního leasingu:

2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	4 664 757,00	4 664 757,00	DM	0	4 664 757,00	4 664 757,00
oprávky	0	-388 729,75	-388 729,75	oprávky	0	-1 943 648,75	-1 943 648,75
peníze	-1 799 698,80	-1 799 698,80	0	peníze	-3 000 514,80	-3 000 514,80	0
NPO	1 282 808,17	0	-1 282 808,17	NPO	816 332,47	0	-816 332,47
VH	-516 890,63	-436 555,81	80 334,82	VH	-1 667 291,70	-1 703 795,75	-36 504,05
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-516 890,63	-436 555,81	80 334,82
Krát. záv.	0	1 051 939,25	1 051 939,25	Krát. záv.	0	1 099 485,93	1 099 485,93
Dl. záv.	0	1 860 945,01	1 860 945,01	Dl. záv.	0	761 459,08	761 459,08
N - služby	503 207,17	0	-503 207,17	N - služby	1 626 240,42	0	-1 626 240,42
N - úrok	0	34 142,60	34 142,60	N - úrok	0	107 825,47	107 825,47
N - poj.	13 683,46	13 683,46	0	N - poj.	41 051,28	41 051,28	0
N - odpis	0	388 729,75	388 729,75	N - odpis	0	1 554 919,00	1 554 919,00

2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	4 664 757,00	4 664 757,00	DM	0	4 664 757,00	4 664 757,00
oprávky	0	-3 498 567,75	-3 498 567,75	oprávky	0	-4 664 757,00	-4 664 757,00
peníze	-4 201 330,80	-4 201 330,80	0	peníze	-5 002 873,39	-5 002 873,39	0
NPO	349 856,77	0	-349 856,77	NPO	0	0	0
VH	-1 667 291,70	-1 656 249,07	11 042,63	VH	-1 151 399,36	-1 206 272,76	-54 873,40
VH _{ML}	-2 184 182,33	-2 140 351,56	43 830,77	VH _{ML}	-3 851 474,03	-3 796 600,63	54 873,40
Krát. záv.	0	761 459,08	761 459,08	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	1 626 240,42	0	-1 626 240,42	N - služby	1 123 033,24	0	-1 123 033,24
N - úrok	0	60 278,79	60 278,79	N - úrok	0	12 717,39	12 717,39
N - poj.	41 051,28	41 051,28	0	N - poj.	27 366,12	27 366,12	0
N - odpis	0	1 554 919,00	1 554 919,00	N - odpis	1 000,00	1 166 189,25	1 165 189,25

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhava)	Odložená daň (výsledovka)
2006	24%	-516 890,63	-124 053,75	-436 555,81	-104 773,39	-124 053,75	19 280,36	19 280,36
2007	24%	-1 667 291,70	-400 150,01	-1 703 795,75	-408 910,98	-400 150,01	-28 041,33	-8 760,97
2008	21%	-1 667 291,70	-350 131,26	-1 656 249,07	-347 812,30	-350 131,26	30 360,29	2 318,96
2009	20%	-1 151 399,36	-230 279,87	-1 206 272,76	-241 254,55	-230 279,87	-41 334,97	-10 974,68

Balící stroj WMS 15 Optimum sV

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2006	54 479,70	54 355,41	124,29	0,0492	0,00	169 481,00	54 355,41
2007	43 628,40	42 136,92	1 491,48	0,0492	4 835,26	115 125,59	37 301,66
2008	43 628,40	42 136,92	1 491,48	0,0492	2 956,17	77 823,93	39 180,75
2009	40 992,78	39 625,59	1 367,19	0,0492	982,41	38 643,18	38 643,18

Vykazování finančního leasingu:

2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	169 481,00	169 481,00	DM	0	169 481,00	169 481,00
oprávky	0	0	0	oprávky	0	-56 493,67	-56 493,67
peníze	-54 479,40	-54 479,40	0	peníze	-98 109,00	-98 109,00	0
NPO	50 844,00	0	-50 844,00	NPO	33 896,00	0	-33 896,00
VH	-3 635,40	-123,99	3 511,41	VH	-60 577,60	-62 821,61	-2 244,01
VH _{ML}	0,00	0	0	VH _{ML}	-3 635,40	-123,99	3 511,41
Krát. záv.	0	37 301,66	37 301,66	Krát. záv.	0	39 180,75	39 180,75
Dl. záv.	0	77 823,93	77 823,93	Dl. záv.	0	38 643,18	38 643,18
N - služby	3 511,41	0	-3 511,41	N - služby	59 084,92	0	-59 084,92
N - úrok	0	0	0	N - úrok	0	4 835,26	4 835,26
N - poj.	123,99	123,99	0	N - poj.	1 492,68	1 492,68	0
N - odpis	0	0	0	N - odpis	0	56 493,67	56 493,67

2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	169 481,00	169 481,00	DM	0	169 481,00	169 481,00
oprávky	0	-112 987,34	-112 987,34	oprávky	0	-169 481,00	-169 481,00
peníze	-141 738,60	-141 738,60	0	peníze	-182 732,40	-182 732,40	0
NPO	16 948,00	0	-16 948,00	NPO	0	0	0
VH	-60 577,60	-60 942,52	-364,92	VH	-57 941,80	-58 844,28	-902,48
VH _{ML}	-64 213,00	-62 945,60	1 267,40	VH _{ML}	-124 790,60	-123 888,12	902,48
Krát. záv.	0	38 643,18	38 643,18	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0,00	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	59 084,92	0	-59 084,92	N - služby	55 573,59	0	-55 573,59
N - úrok	0	2 956,17	2 956,17	N - úrok	0	982,41	982,41
N - poj.	1 492,68	1 492,68	0	N - poj.	1 368,21	1 368,21	0
N - odpis	0	56 493,67	56 493,67	N - odpis	1 000,00	56 493,66	55 493,66

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhava)	Odložená daň (výsledovka)
2006	24%	-3 635,40	-872,50	-123,99	-29,76	-872,50	842,74	842,74
2007	24%	-60 577,60	-14 538,62	-62 821,61	-15 077,19	-14 538,62	-1 381,31	-538,57
2008	21%	-60 577,60	-12 721,30	-60 942,52	-12 797,93	-12 721,30	-1 457,94	-76,63
2009	20%	-57 941,80	-11 588,36	-58 844,28	-11 768,86	-11 588,36	-1 638,44	-180,50

Profilová frézka SK 230

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2006	385 742,28	384 862,28	880,00	0,0448	0,00	1 200 000,00	384 862,28
2007	308 907,36	298 347,36	10 560,00	0,0448	31 098,23	815 137,72	267 249,13
2008	308 907,36	298 347,36	10 560,00	0,0448	18 867,21	547 888,59	279 480,15
2009	284 164,87	274 484,87	9 680,00	0,0448	6 076,43	268 408,44	268 408,44

Vykazování finančního leasingu:

2006	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 200 000,00	1 200 000,00	DM	0	1 200 000,00	1 200 000,00
oprávky	0	0	0	oprávky	0	-400 000,00	-400 000,00
peníze	-385 742,10	-385 742,10	0	peníze	-694 647,30	-694 647,30	0
NPO	360 000,00	0,00	-360 000,00	NPO	240 000,00	0	-240 000,00
VH	-25 742,10	-879,82	24 862,28	VH	-428 905,20	-441 656,07	-12 750,87
VH _{ML}	0,00	0,00	0	VH _{ML}	-25 742,10	-879,82	24 862,28
Krát. záv.	0	267 249,13	267 249,13	Krát. záv.	0	279 480,15	279 480,15
Dl. záv.	0	547 888,59	547 888,59	Dl. záv.	0	268 408,44	268 408,44
N - služby	24 862,28	0	-24 862,28	N - služby	418 347,36	0	-418 347,36
N - úrok	0		0	N - úrok	0	31 098,23	31 098,23
N - poj.	879,82	879,82	0	N - poj.	10 557,84	10 557,84	0
N - odpis	0	0	0	N - odpis	0	400 000,00	400 000,00

2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 200 000,00	1 200 000,00	DM	0	1 200 000,00	1 200 000,00
oprávky	0	-800 000,00	-800 000,00	oprávky	0	-1 200 000,00	-1 200 000,00
peníze	-1 003 552,50	-1 003 552,50	0	peníze	-1 287 715,70	-1 287 715,70	0
NPO	120 000,00	0	-120 000,00	NPO	0	0	0
VH	-428 905,20	-429 425,05	-519,85	VH	-404 163,20	-415 754,76	-11 591,56
VH _{ML}	-454 647,30	-442 535,89	12 111,41	VH _{ML}	-883 552,50	-871 960,94	11 591,56
Krát. záv.	0	268 408,44	268 408,44	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	418 347,36	0,00	-418 347,36	N - služby	393 484,87	0	-393 484,87
N - úrok	0	18 867,21	18 867,21	N - úrok	0	6 076,43	6 076,43
N - poj.	10 557,84	10 557,84	0	N - poj.	9 678,33	9 678,33	0
N - odpis	0	400 000,00	400 000,00	N - odpis	1 000,00	400 000,00	399 000,00

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2006	24%	-25 742,10	-6 178,10	-879,82	-211,16	-6 178,10	5 966,94	5 966,94
2007	24%	-428 905,20	-102 937,25	-441 656,07	-105 997,46	-102 937,25	-9 027,15	-3 060,21
2008	21%	-428 905,20	-90 070,09	-429 425,05	-90 179,26	-90 070,09	-9 136,32	-109,17
2009	20%	-404 163,20	-80 832,64	-415 754,76	-83 150,95	-80 832,64	-11 454,63	-2 318,31

Linka na výrobu dřevěného lepeného napojovaného hranolu ML KING

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2007	64 109,98	63 303,57	806,41	0,0868	5 097,42	117 295,00	58 206,15
2008	31 550,16	30 670,44	879,72	0,0868	4 088,30	59 088,85	26 582,14
2009	31 550,16	30 670,44	879,72	0,0868	1 686,68	32 506,71	28 983,76
2010	3 628,93	3 555,62	73,31	0,0868	32,67	3 522,95	3 522,95

Vykazování finančního leasingu:

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	117 295,00	117 295,00	DM	0	117 295,00	117 295,00
oprávky	0	-32 581,94	-32 581,94	oprávky	0	-71 680,27	-71 680,27
peníze	-64 111,30	-64 111,30	0	peníze	-95 662,90	-95 662,90	0
NPO	25 414,28	0	-25 414,28	NPO	13 684,61	0	-13 684,61
VH	-38 697,02	-38 487,09	209,93	VH	-43 281,27	-44 067,79	-786,52
VH _{ML}	0,	0	0	VH _{ML}	-38 697,02	-38 487,09	209,93
Krát. záv.	0	26 582,14	26 582,14	Krát. záv.	0	28 983,76	28 983,76
Dl. záv.	0	32 506,71	32 506,71	Dl. záv.	0	3 522,95	3 522,95
N - služby	37 889,29	0	-37 889,29	N - služby	42 400,11	0	-42 400,11
N - úrok	0	5 097,42	5 097,42	N - úrok	0	4 088,30	4 088,30
N - poj.	807,73	807,73	0	N - poj.	881,16	881,16	0
N - odpis	0	32 581,94	32 581,94	N - odpis	0	39 098,33	39 098,33

2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2010	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	117 295,00	117 295,00	DM	0	117 295,00	117 295,00
oprávky	0	-110 778,60	-110 778,60	oprávky	0	-117 295,00	-117 295,00
peníze	-127 214,50	-127 214,50	0	peníze	-130 843,90	-130 843,90	0
NPO	1 954,94	0	-1 954,94	NPO	0	0	0
VH	-43 281,27	-41 666,17	1 615,10	VH	-5 584,34	-6 622,85	-1 038,51
VH _{ML}	-81 978,29	-82 554,88	-576,59	VH _{ML}	-125 259,56	-124 221,05	1 038,51
Krát. záv.	0	3 522,95	3 522,95	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0,00	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	42 400,11	0	-42 400,11	N - služby	4 510,56	0	-4 510,56
N - úrok	0	1 686,68	1 686,68	N - úrok	0	32,67	32,67
N - poj.	881,16	881,16	0	N - poj.	73,78	73,78	0
N - odpis	0	39 098,33	39 098,33	N - odpis	1 000,00	6 516,40	5 516,40

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2007	24%	-38 697,02	-9 287,28	-38 487,09	-9 236,90	-9 287,28	50,38	50,38
2008	21%	-43 281,27	-9 089,07	-44 067,79	-9 254,24	-9 089,07	-215,55	-165,17
2009	20%	-43 281,27	-8 656,25	-41 666,17	-8 333,23	-8 656,25	538,57	323,02
2010	19%	-5 584,34	-1 061,02	-6 622,85	-1 258,34	-1 061,02	-735,89	-197,32

Nákladní automobil AVIA D75-EL

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2007	199 608,21	183 107,25	16 500,96	0,0533	8 198,77	375 000,00	174 908,48
2008	116 144,28	94 143,00	22 001,28	0,0533	8 587,15	200 091,52	85 555,85
2009	116 144,28	94 143,00	22 001,28	0,0533	3 918,26	114 535,67	90 224,74
2010	30 036,16	24 535,84	5 500,32	0,0533	224,91	24 310,93	24 310,93

Vykazování finančního leasingu:

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	375 000,00	375 000,00	DM	0	375 000,00	375 000,00
oprávky	0	-93 750,00	-93 750,00	oprávky	0	-218 750,00	-218 750,00
peníze	-199 605,60	-199 605,60	0	peníze	-315 746,40	-315 746,40	0
NPO	84 375,00	0,00	-84 375,00	NPO	46 875,00	0	-46 875,00
VH	-115 230,60	-118 447,12	-3 216,52	VH	-153 640,80	-155 584,95	-1 944,15
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-115 230,60	-118 447,12	-3 216,52
Krát. záv.	0	85 555,85	85 555,85	Krát. záv.	0	90 224,74	90 224,74
Dl. záv.	0	114 535,67	114 535,67	Dl. záv.	0	24 310,93	24 310,93
N - služby	98 732,25	0	-98 732,25	N - služby	131 643,00	0	-131 643,00
N - úrok	0	8 198,77	8 198,77	N - úrok	0	8 587,15	8 587,15
N - poj.	16 498,35	16 498,35	0	N - poj.	21 997,80	21 997,80	0
N - odpis	0	93 750,00	93 750,00	N - odpis	0	125 000,00	125 000,00
2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2010	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	375 000,00	375 000,00	DM	0	375 000,00	375 000,00
oprávky	0	-343 750,00	-343 750,00	oprávky	0	-375 000,00	-375 000,00
peníze	-431 887,20	-431 887,20	0	peníze	-461 922,30	-461 922,30	0
NPO	9 375,00	0	-9 375,00	NPO	0	0	0
VH	-153 640,80	-150 916,06	2 724,74	VH	-39 410,10	-36 974,17	2 435,93
VH _{ML}	-268 871,40	-274 032,07	-5 160,67	VH _{ML}	-422 512,20	-424 948,13	-2 435,93
Krát. záv.	0	24 310,93	24 310,93	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	131 643,00	0	-131 643,00	N - služby	32 910,84	0	-32 910,84
N - úrok	0	3 918,26	3 918,26	N - úrok	0	224,91	224,91
N - poj.	21 997,80	21 997,80	0	N - poj.	5 499,26	5 499,26	0
N - odpis	0	125 000,00	125 000,00	N - odpis	1 000,00	31 250,00	30 250,00

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2007	24%	-115 230,60	-27 655,34	-118 447,12	-28 427,31	-27 655,34	-771,97	-771,97
2008	21%	-153 640,80	-32 264,57	-155 584,95	-32 672,84	-32 264,57	-1 180,24	-408,27
2009	20%	-153 640,80	-30 728,16	-150 916,06	-30 183,21	-30 728,16	1 725,19	544,95
2010	19%	-39 410,10	-7 487,92	-36 974,17	-7 025,09	-7 487,92	2 188,02	462,83

Profilová frézka SK KP6 s příslušenstvím

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2007	676 696,32	667 975,32	8 721,00	0,0516	28 956,85	1 368 000,00	639 018,47
2008	355 061,76	343 433,76	11 628,00	0,0516	30 268,02	728 981,53	313 165,74
2009	355 061,76	343 433,76	11 628,00	0,0516	13 726,50	415 815,79	329 707,26
2010	89 765,43	86 858,43	2 907,00	0,0516	749,90	86 108,53	86 108,53

Vykazování finančního leasingu:

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 368 000,00	1 368 000,00	DM	0	1 368 000,00	1 368 000,00
oprávky	0	-304 000,00	-304 000,00	oprávky	0	-760 000,00	-760 000,00
peníze	-676 694,70	-676 694,70	0	peníze	-1 031 754,30	-1 031 754,30	0
NPO	319 200,00	0	-319 200,00	NPO	182 400,00	0	-182 400,00
VH	-357 494,70	-341 676,23	15 818,47	VH	-491 859,60	-497 893,86	-6 034,26
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-357 494,70	-341 676,23	15 818,47
Krát. záv.	0	313 165,74	313 165,74	Krát. záv.	0	329 707,26	329 707,26
Dl. záv.	0	415 815,79	415 815,79	Dl. záv.	0	86 108,53	86 108,53
N - služby	348 775,32	0	-348 775,32	N - služby	480 233,76	0	-480 233,76
N - úrok	0	28 956,85	28 956,85	N - úrok	0	30 268,02	30 268,02
N - poj.	8 719,38	8 719,38	0	N - poj.	11 625,84	11 625,84	0
N - odpis	0	304 000,00	304 000,00	N - odpis	0	456 000,00	456 000,00

2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2010	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 368 000,00	1 368 000,00	DM	0	1 368 000,00	1 368 000,00
oprávky	0	-1 216 000,00	-1 216 000,00	oprávky	0	-1 368 000,00	-1 368 000,00
peníze	-1 386 813,90	-1 386 813,90	0	peníze	-1 476 578,80	-1 476 578,80	0
NPO	45 600,00	0	-45 600,00	NPO	0	0	0
VH	-491 859,60	-481 352,34	10 507,26	VH	-135 364,90	-155 656,37	-20 291,47
VH _{ML}	-849 354,30	-839 570,09	9 784,21	VH _{ML}	-1 341 213,90	-1 320 922,43	20 291,47
Krát. záv.	0,00	86 108,53	86 108,53	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	480 233,76	0	-480 233,76	N - služby	131 458,43	0	-131 458,43
N - úrok	0	13 726,50	13 726,50	N - úrok	0	749,90	749,90
N - poj.	11 625,84	11 625,84	0	N - poj.	2 906,47	2 906,47	0
N - odpis	0	456 000,00	456 000,00	N - odpis	1 000,00	152 000,00	151 000,00

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2007	24%	-357 494,70	-85 798,73	-341 676,23	-82 002,30	-85 798,73	3 796,43	3 796,43
2008	21%	-491 859,60	-103 290,52	-497 893,86	-104 557,71	-103 290,52	-5 063,62	-1 267,19
2009	20%	-491 859,60	-98 371,92	-481 352,34	-96 270,47	-98 371,92	7 165,07	2 101,45
2010	19%	-135 364,90	-25 719,33	-155 656,37	-29 574,71	-25 719,33	-11 020,45	-3 855,38

Sekačka pro zpracování dřevního odpadu S 120x400 R1/37 s elektrickým rozvaděčem, bez vstupního dopravníku, bez podpěrné konstrukce

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2007	374 051,75	373 324,83	726,92	0,0537	0,00	1 163 071,80	373 324,83
2008	301 557,00	292 833,96	8 723,04	0,0537	36 181,28	789 746,97	256 652,68
2009	301 557,00	292 833,96	8 723,04	0,0537	22 043,66	533 094,29	270 790,30
2010	277 427,38	269 431,26	7 996,12	0,0537	7 127,27	262 303,99	262 303,99

Vykazování finančního leasingu:

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 163 071,80	1 163 071,80	DM	0	1 163 071,80	1 163 071,80
oprávky	0	0	0	oprávky	0	-387 690,60	-387 690,60
peníze	-374 051,20	-374 051,20	0	peníze	-675 604,00	-675 604,00	0
NPO	348 922,00	0	-348 922,00	NPO	232 614,67	0	-232 614,67
VH	-25 129,20	-726,37	24 402,83	VH	-417 860,13	-432 590,72	-14 730,59
VH _{ML}	0	0,00	0	VH _{ML}	-25 129,20	-726,37	24 402,83
Krát. záv.	0	256 652,68	256 652,68	Krát. záv.	0	270 790,30	270 790,30
Dl. záv.	0	533 094,29	533 094,29	Dl. záv.	0	262 303,99	262 303,99
N - služby	24 402,83	0	-24 402,83	N - služby	409 141,29	0	-409 141,29
N - úrok	0	0	0	N - úrok	0	36 181,28	36 181,28
N - poj.	726,37	726,37	0	N - poj.	8 718,84	8 718,84	0
N - odpis	0	0	0	N - odpis	0	387 690,60	387 690,60

2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2010	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 163 071,80	1 163 071,80	DM	0	1 163 071,80	1 163 071,80
oprávky	0	-775 381,20	-775 381,20	oprávky	0	-1 163 071,80	-1 163 071,80
peníze	-977 156,80	-977 156,80	0	peníze	-1 254 580,23	-1 254 580,23	0
NPO	116 307,34	0	-116 307,34	NPO	0	0	0
VH	-417 860,13	-418 453,10	-592,97	VH	-393 730,77	-402 810,04	-9 079,27
VH _{ML}	-442 989,33	-433 317,09	9 672,24	VH _{ML}	-860 849,46	-851 770,19	9 079,27
Krát. záv.	0	262 303,99	262 303,99	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0,00	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	409 141,29	0	-409 141,29	N - služby	384 738,60	0	-384 738,60
N - úrok	0	22 043,66	22 043,66	N - úrok	0	7 127,27	7 127,27
N - poj.	8 718,84	8 718,84	0	N - poj.	7 992,17	7 992,17	0
N - odpis	0	387 690,60	387 690,60	N - odpis	1 000,00	387 690,60	386 690,60

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhodnutí)	Odložená daň (výsledovka)
2007	24%	-25 129,20	-6 031,01	-726,37	-174,33	-6 031,01	5 856,68	5 856,68
2008	21%	-417 860,13	-87 750,63	-432 590,72	-90 844,05	-87 750,63	-8 950,10	-3 093,42
2009	20%	-417 860,13	-83 572,03	-418 453,10	-83 690,62	-83 572,03	-9 068,69	-118,59
2010	19%	-393 730,77	-74 808,85	-402 810,04	-76 533,91	-74 808,85	-10 793,75	-1 725,06

Zkracovací automatická pila P50-2500 vysokorychlostní, řízená PC

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2007	292 336,63	291 692,93	643,70	0,0539	0,00	908 754,39	291 692,93
2008	236 527,56	228 803,16	7 724,40	0,0539	28 381,67	617 061,46	200 421,49
2009	236 527,56	228 803,16	7 724,40	0,0539	17 297,97	416 639,97	211 505,19
2010	217 816,79	210 736,09	7 080,70	0,0539	5 601,31	205 134,78	205 134,78

Vykazování finančního leasingu:

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	908 754,39	908 754,39	DM	0	908 754,39	908 754,39
oprávky	0	0	0	oprávky	0	-302 918,13	-302 918,13
peníze	-292 336,20	-292 336,20	0	peníze	-528 858,60	-528 858,60	0
NPO	272 626,00	0	-272 626,00	NPO	181 750,67	0	-181 750,67
VH	-19 710,20	-643,27	19 066,93	VH	-327 397,73	-339 019,04	-11 621,31
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-19 710,20	-643,27	19 066,93
Krát. záv.	0	200 421,49	200 421,49	Krát. záv.	0	211 505,19	211 505,19
Dl. záv.	0	416 639,97	416 639,97	Dl. záv.	0	205 134,78	205 134,78
N - služby	19 066,93	0	-19 066,93	N - služby	319 678,49	0	-319 678,49
N - úrok	0	0	0	N - úrok	0	28 381,67	28 381,67
N - poj.	643,27	643,27	0	N - poj.	7 719,24	7 719,24	0
N - odpis	0	0	0	N - odpis	0	302 918,13	302 918,13

2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2010	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	908 754,39	908 754,39	DM	0	908 754,39	908 754,39
oprávky	0	-605 836,26	-605 836,26	oprávky	0	-908 754,39	-908 754,39
peníze	-765 381,00	-765 381,00	0	peníze	-983 193,30	-983 193,30	0
NPO	90 875,34	0	-90 875,34	NPO	0	0	0
VH	-327 397,73	-327 935,34	-537,61	VH	-308 687,64	-315 595,65	-6 908,01
VH _{ML}	-347 107,93	-339 662,31	7 445,62	VH _{ML}	-674 505,66	-667 597,65	6 908,01
Krát. záv.	0,00	205 134,78	205 134,78	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	319 678,49	0	-319 678,49	N - služby	300 611,43	0	-300 611,43
N - úrok	0	17 297,97	17 297,97	N - úrok	0	5 601,31	5 601,31
N - poj.	7 719,24	7 719,24	0	N - poj.	7 076,21	7 076,21	0
N - odpis	0	302 918,13	302 918,13	N - odpis	1 000,00	302 918,13	301 918,13

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhoda)	Odložená daň (výsledovka)
2007	24%	-19 710,20	-4 730,45	-643,27	-154,38	-4 730,45	4 576,07	4 576,07
2008	21%	-327 397,73	-68 753,52	-339 019,04	-71 194,00	-68 753,52	-7 016,55	-2 440,48
2009	20%	-327 397,73	-65 479,55	-327 935,34	-65 587,07	-65 479,55	-7 124,07	-107,52
2010	19%	-308 687,64	-58 650,65	-315 595,65	-59 963,17	-58 650,65	-8 436,59	-1 312,52

Tahač MAN TGA 18.430 4X2 BLS

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2007	520 678,08	513 827,41	6 850,67	0,0589	0,00	1 600 000,00	513 827,41
2008	488 136,96	405 928,92	82 208,04	0,0589	54 633,98	1 086 172,59	351 294,94
2009	488 136,96	405 928,92	82 208,04	0,0589	33 358,40	734 877,65	372 570,52
2010	448 458,79	373 101,42	75 357,37	0,0589	10 794,29	362 307,13	362 307,13

Vykazování finančního leasingu:

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 600 000,00	1 600 000,00	DM	0	1 600 000,00	1 600 000,00
oprávky	0	0	0	oprávky	0	-533 333,33	-533 333,33
peníze	-520 677,65	-520 677,65	0	peníze	-1 008 809,45	-1 008 809,45	0
NPO	480 000,00	0	-480 000,00	NPO	320 000,00	0	-320 000,00
VH	-40 677,65	-6 850,24	33 827,41	VH	-648 131,80	-670 170,19	-22 038,39
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-40 677,65	-6 850,24	33 827,41
Krát. záv.	0	351 294,94	351 294,94	Krát. záv.	0	372 570,52	372 570,52
Dl. záv.	0	734 877,65	734 877,65	Dl. záv.	0	362 307,13	362 307,13
N - služby	33 827,41	0	-33 827,41	N - služby	565 928,92	0	-565 928,92
N - úrok	0	0	0	N - úrok	0	54 633,98	54 633,98
N - poj.	6 850,24	6 850,24	0	N - poj.	82 202,88	82 202,88	0
N - odpis	0	0	0	N - odpis	0	533 333,33	533 333,33

2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2010	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	1 600 000,00	1 600 000,00	DM	0	1 600 000,00	1 600 000,00
oprávky	0	-1 066 666,66	-1 066 666,66	oprávky	0	-1 600 000,00	-1 600 000,00
peníze	-1 496 941,25	-1 496 941,25	0	peníze	-1 945 395,55	-1 945 395,55	0
NPO	160 000,00	0	-160 000,00	NPO	0	0	0
VH	-648 131,80	-648 894,61	-762,81	VH	-608 454,30	-619 480,51	-11 026,21
VH _{ML}	-688 809,45	-677 020,43	11 789,02	VH _{ML}	-1 336 941,25	-1 325 915,04	11 026,21
Krát. záv.	0	362 307,13	362 307,13	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0,00	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	565 928,92	0,00	-565 928,92	N - služby	532 101,42	0	-532 101,42
N - úrok	0	33 358,40	33 358,40	N - úrok	0	10 794,29	10 794,29
N - poj.	82 202,88	82 202,88	0	N - poj.	75 352,88	75 352,88	0
N - odpis	0	533 333,33	533 333,33	N - odpis	1 000,00	533 333,34	532 333,34

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhoda)	Odložená daň (výsledovka)
2007	24%	-40 677,65	-9 762,64	-6 850,24	-1 644,06	-9 762,64	8 118,58	8 118,58
2008	21%	-648 131,80	-136 107,68	-670 170,19	-140 735,74	-136 107,68	-12 746,64	-4 628,06
2009	20%	-648 131,80	-129 626,36	-648 894,61	-129 778,92	-129 626,36	-12 899,20	-152,56
2010	19%	-608 454,30	-115 606,32	-619 480,51	-117 701,30	-115 606,32	-14 994,18	-2 094,98

návěs PANA V NV 35 PK

Leasingová tabulka:

rok	platba	splátka	pojistné	úrok. míra	úrok	stav závazku	snížení závazku
2007	153 143,08	151 579,08	1 564,00	0,0602	0,00	472 000,00	151 579,08
2008	138 516,96	119 748,96	18 768,00	0,0602	16 473,78	320 420,92	103 275,18
2009	138 516,96	119 748,96	18 768,00	0,0602	10 080,94	217 145,74	109 668,02
2010	127 974,11	110 770,11	17 204,00	0,0602	3 292,39	107 477,72	107 477,72

Vykazování finančního leasingu:

2007	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2008	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	472 000,00	472 000,00	DM	0	472 000,00	472 000,00
oprávky	0	0	0	oprávky	0	-157 333,33	-157 333,33
peníze	-153 142,65	-153 142,65	0	peníze	-291 654,45	-291 654,45	0
NPO	141 600,00	0	-141 600,00	NPO	94 400,00	0	-94 400,00
VH	-11 542,65	-1 563,57	9 979,08	VH	-185 711,80	-192 569,95	-6 858,15
VH _{ML}	0	0	0	VH _{ML}	-11 542,65	-1 563,57	9 979,08
Krát. záv.	0	103 275,18	103 275,18	Krát. záv.	0	109 668,02	109 668,02
Dl. záv.	0	217 145,74	217 145,74	Dl. záv.	0	107 477,72	107 477,72
N - služby	9 979,08	0	-9 979,08	N - služby	166 948,96	0	-166 948,96
N - úrok	0	0	0	N - úrok	0	16 473,78	16 473,78
N - poj.	1 563,57	1 563,57	0	N - poj.	18 762,84	18 762,84	0
N - odpis	0	0	0	N - odpis	0	157 333,33	157 333,33

2009	ČÚL	IFRS	ROZDÍL	2010	ČÚL	IFRS	ROZDÍL
DM	0	472 000,00	472 000,00	DM	0	472 000,00	472 000,00
oprávky	0	-314 666,66	-314 666,66	oprávky	0	-472 000,00	-472 000,00
peníze	-430 166,25	-430 166,25	0	peníze	-558 135,87	-558 135,87	0
NPO	47 200,00	0	-47 200,00	NPO	0	0	0
VH	-185 711,80	-186 177,11	-465,31	VH	-175 169,62	-177 825,24	-2 655,62
VH _{ML}	-197 254,45	-194 133,52	3 120,93	VH _{ML}	-382 966,25	-380 310,63	2 655,62
Krát. záv.	0,00	107 477,72	107 477,72	Krát. záv.	0	0	0
Dl. záv.	0	0	0	Dl. záv.	0	0	0
N - služby	166 948,96	0	-166 948,96	N - služby	156 970,11	0	-156 970,11
N - úrok	0	10 080,94	10 080,94	N - úrok	0	3 292,39	3 292,39
N - poj.	18 762,84	18 762,84	0	N - poj.	17 199,51	17 199,51	0
N - odpis	0	157 333,33	157 333,33	N - odpis	1 000,00	157 333,34	156 333,34

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozhoda)	Odložená daň (výsledovka)
2007	24%	-11 542,65	-2 770,24	-1 563,57	-375,26	-2 770,24	2 394,98	2 394,98
2008	21%	-185 711,80	-38 999,48	-192 569,95	-40 439,69	-38 999,48	-3 835,19	-1 440,21
2009	20%	-185 711,80	-37 142,36	-186 177,11	-37 235,42	-37 142,36	-3 928,25	-93,06
2010	19%	-175 169,62	-33 282,23	-177 825,24	-33 786,80	-33 282,23	-4 432,82	-504,57

Příloha 8: Dlouhodobé závazky ke společníkovi – vykazování dle IFRS, výpočet odložené daně

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
3.3.2005 na 4 roky	100 000 000,00	2,16 %	98 787 564,96

	2005	2006	2007	2008	2009
peníze	98 787 564,96	98 787 564,96	98 787 564,96	98 787 564,96	-1 212 435,04
závazek	99 038 937,40	99 341 428,78	99 644 844,06	99 949 186,04	0
VH	-251 372,43	-302 491,38	-303 415,27	-304 341,98	-50 813,96
VH_{ML}	0	-251 372,43	-553 863,81	-858 205,79	-909 019,75

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2005	26%	0,00	0,00	-251 372,43	-65 356,83	0,00	-65 356,83	-65 356,83
2006	24%	0,00	0,00	-302 491,38	-7 259 793,22	0,00	-7 325 150,05	-7 259 793,22
2007	24%	0,00	0,00	-303 415,27	-72 819,67	0,00	-7 397 969,71	-72 819,67
2008	21%	0,00	0,00	-304 341,98	-63 911,82	0,00	-7 461 881,53	-63 911,82
2009	20 %	0,00	0,00	-50 813,96	-10 162,79	0,00	-7 472 044,32	-10 162,79

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
13.5.2005 na 2 roky	30 000 000,00	1,81 %	29 834 974,58

	2005	2006	2007
peníze	29 834 974,58	29 834 974,58	-165 025,42
závazek	29 889 881,94	29 972 432,51	0
VH	-54 907,36	-82 550,57	-27 567,49
VH_{ML}	0	-54 907,36	-137 457,93

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2005	26%	0,00	0,00	-54 907,36	-14 275,91	0,00	-14 275,91	-14 275,91
2006	24%	0,00	0,00	-82 550,57	-1 981 213,66	0,00	-1 995 489,57	-1 981 213,66
2007	24%	0,00	0,00	-27 567,49	-6 616,20	0,00	-2 002 105,77	-6 616,20

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
1.6.2005 na 1,5 roku	10 000 000,00	1,92 %	9 957 346,30

	2005	2006
peníze	9 957 346,30	-42 653,70
závazek	9 973 912,19	0
VH	-16 565,89	-26 087,81
VH_{ML}	0	-16 565,89

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2005	26%	0,00	0,00	-16 565,89	-4 307,13	0,00	-4 307,13	-4 307,13
2006	24%	0,00	0,00	-26 087,81	-626 107,44	0,00	-630 414,57	-626 107,44

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
3.11.2006 na 2 roky	6 775 883,00	3,07 %	6 724 477,53

	2006	2007	2008
peníze	6 724 477,53	6 724 477,53	-51 405,47
závazek	6 728 746,38	6 754 416,47	0
VH	-4 268,85	-25 670,09	-21 466,53
VH_{ML}	0	-4 268,85	-29 938,94

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2006	24%	0,00	0,00	-4 268,85	-1 024,52	0,00	-1 024,52	-1 024,52
2007	24%	0,00	0,00	-25 670,09	-616 082,04	0,00	-617 106,57	-616 082,04
2008	21%	0,00	0,00	-21 466,53	-4 507,97	0,00	-621 614,54	-4 507,97

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
5.3.2008 na 1,5 roku	3 115 555,00	4,16 %	3 093 594,54

	2008	2009
peníze	3 093 594,54	-21 960,46
závazek	3 105 775,62	0
VH	-12 181,07	-9 779,38
VH_{ML}	0	-12 181,07

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2008	21%	0,00	0,00	-12 181,07	-2 558,03	0,00	-2 558,03	-2 558,03
2009	20%	0,00	0,00	-9 779,38	-195 587,69	0,00	-198 145,71	-195 587,69

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
6.4.2009 na 3 roky	49 838 333,00	2,83 %	49 301 822,80

	2009	2010	2011	2012
peníze	49 301 822,80	49 301 822,80	49 301 822,80	-536 510,02
závazek	49 435 406,45	49 614 081,18	49 793 401,69	0
VH	-133 583,65	-178 674,73	-179 320,51	-44 931,31
VH_{ML}	0	-133 583,65	-312 258,38	-491 578,89

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2009	20%	0,00	0,00	-133 583,65	-26 716,73	0,00	-26 716,73	-26 716,73
2010	19%	0,00	0,00	-178 674,73	-3 394 819,84	0,00	-3 421 536,57	-3 394 819,84
2011	19%	0,00	0,00	-179 320,51	-34 070,90	0,00	-3 455 607,46	-34 070,90
2012	19%	0,00	0,00	-44 931,31	-8 536,95	0,00	-3 464 144,41	-8 536,95

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
18.2.2010 na 1,5 roku	6 967 000,00	2,04 %	6 936 242,91

	2010	2011
peníze	6 936 242,91	-30 757,09
závazek	6 953 313,38	0
VH	-17 070,47	-13 686,62
VH _{ML}	0	-17 070,47

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2010	19%	0,00	0,00	-17 070,47	-3 243,39	0,00	-3 243,39	-3 243,39
2011	19%	0,00	0,00	-13 686,62	-260 045,81	0,00	-263 289,20	-260 045,81

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
14.6.2010 na 4 roky	30 000 000,00	1,77 %	29 674 812,41

	2010	2011	2012	2013	2014
peníze	29 674 812,41	29 674 812,41	29 674 812,41	29 674 812,41	-325 187,59
závazek	29 722 015,15	29 803 108,87	29 884 423,85	29 965 960,69	0
VH	-47 202,73	-81 093,72	-81 314,98	-81 536,84	-34 039,31
VH _{ML}	0	-47 202,73	-128 296,45	-209 611,43	-291 148,27

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2010	19%	0,00	0,00	-47 202,73	-8 968,52	0,00	-8 968,52	-8 968,52
2011	19%	0,00	0,00	-81 093,72	-1 540 780,76	0,00	-1 549 749,28	-1 540 780,76
2012	19%	0,00	0,00	-81 314,98	-1 544 984,63	0,00	-3 094 733,91	-1 544 984,63
2013	19%	0,00	0,00	-81 536,84	-1 549 199,98	0,00	-4 643 933,89	-1 549 199,98
2014	19 %	0,00	0,00	-34 039,31	-646 746,84	0,00	-5 290 680,73	-646 746,84

Půjčeno	Částka	PRIBOR	Současná hodnota
15.5.2011 na 2 roky	5 385 000,00	1,84 %	5 355 110,24

	2011	2012	2013
peníze	5 355 110,24	5 355 110,24	-29 889,76
závazek	5 365 055,01	5 380 006,81	0
VH	-9 944,77	-14 951,80	-4 993,19
VH_{ML}	0	-9 944,77	-24 896,57

Výpočet odložené daně:

Rok	Sazba daně	Česká účetní legislativa		IAS/IFRS				
		Vliv na VH	Vliv na daň	Vliv na VH	Vliv na daň	Splatná daň	Odložená daň (rozvaha)	Odložená daň (výsledovka)
2011	19%	0,00	0,00	-9 944,77	-1 889,51	0,00	-1 889,51	-1 889,51
2012	19%	0,00	0,00	-14 951,80	-284 084,22	0,00	-285 973,72	-284 084,22
2013	19%	0,00	0,00	-4 993,19	-94 870,57	0,00	-380 844,29	-94 870,57